



ZAGREBAČKA BURZA
Zagreb Stock Exchange



LJUBLJANSKA BORZA
LJUBLJANA Stock Exchange

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

O STANJU GRUPE I POSLOVANJU U 2019. GODINI

Zagreb, travanj 2020. godine

Sadržaj

| | <i>Stranica</i> |
|--|-----------------|
| Izvešće posloводства | 1 |
| Odgovornosti Uprave za Godišnje izvješće | 22 |
| Izvešće neovisnog revizora dioničarima Grupe Zagrebačke burze d.d. | 23 |
| Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti | 29 |
| Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju | 30 |
| Konsolidirani izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama | 31 |
| Konsolidirani izvještaj o novčanom toku | 32 |
| Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje | 33 |

1. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

1.1 Uvod

U 2019. godini, Grupa Zagrebačke burze (dalje: Grupa) bilježi sljedeće bitne poslovne događaje:

- Dana 2. siječnja 2019. godine Zagrebačka burza uspješno je implementirala funkcionalnost *Cross Request* u trgovinski sustav.
- Dana 2. siječnja 2019. godine Zagrebačka burza donijela je odluku o prestanku uvrštenja dionica društva DUBROVAČKO PRIMORJE d.d. zbog preoblikovanja dioničkog društva DUBROVAČKO PRIMORJE d.d. u društvo s ograničenom odgovornošću čime prestaje postojati izdavatelj i financijski instrument.
- Dana 3. siječnja 2019. godine na Progress tržištu primljeno je u trgovinu društvo BC Institut.
- Dana 29. siječnja 2019. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobrila je registraciju Progress tržišta Zagrebačke burze kao rastućeg tržišta za mala i srednja poduzeća, čime je Progress tržište ušlo među svega nekoliko prvih takvih tržišta u Europi.
- 1. veljače 2019. godine društvo Interkapital započelo je obavljanje poslova održavatelja likvidnosti na Ljubljanskoj burzi za dionice društava Krka i Triglav osiguranje. Do kraja 2019. godine Interkapital je postao održavatelj likvidnosti i za dionice društava Petrol, Sava osiguranje i Telekom Slovenije.
- Dana 12. veljače 2019. godine Zagrebačka burza donijela je odluku o prestanku uvrštenja dionica društva HUP-ZAGREB d.d. zbog prestanka udovoljavanja uvjetima za uvrštenje na uređeno tržište.
- Dana 18. veljače 2019. godine Zagrebačka burza počela je s računanjem i objavljivanjem novog dioničkog indeksa, a riječ je o indeksu Vodećeg tržišta CROBEXprime. CROBEXprime predstavlja tzv. *free float market capitalization weighted index* (indeks vagan prema *free float* tržišnoj kapitalizaciji), u kojem će težina svake dionice biti određena sukladno njezinoj *free float* tržišnoj kapitalizaciji.
- Dana 22. ožujka 2019. godine Zagrebačka burza donijela je odluku o prestanku uvrštenja izdavatelja Dalma d.d., Imunološki zavod d.d., Jadran film d.d. i Tankerkomerc d.d. zbog neispunjenja obveza.
- Dana 22. ožujka 2019. godine Ljubljanska burza održala je *webcast* pod nazivom Slovenska uvrštena društva online.
- U periodu od 25.-27. ožujka 2019. godine Ljubljanska burza imala je dane otvorenih vrata.

- Dana 26. travnja 2019. godine Zagrebačka burza i Valamar Riviera potpisali su ugovor o prelasku društva Valamar Riviera sa Službenog u Vodeće tržište Burze (eng. PRIME).
- Dana 16. svibnja 2019. godine na Progress tržištu primljeno je u trgovinu društvo Lux ulaganja.
- Krajem svibnja održani su 6. Investicijski dani Zagrebačke i Ljubljanske burze na kojima je sudjelovalo petnaest izdavatelja sa Zagrebačke i Ljubljanske burze koji su u dva dana održali 255 sastanaka s investitorima iz devet zemalja.
- Dana 7. lipnja 2019. godine održana je 10. godišnja edukacija Zagrebačke burze, Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Središnjeg klirinškog depozitarnog društva i namijenjenu društvima čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište Zagrebačke burze.
- Dana 13. lipnja 2019. godine održana je Glavna skupština Ljubljanske burze na kojoj su prezentirana Godišnja financijska izvješća Ljubljanske burze za 2018. godinu, donesene odluke o isplati dividende, o davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora za 2018. godinu, te o imenovanju revizora za 2019. godinu.
- Dana 19. lipnja 2019. godine Zagrebačka burza počela je računati i objavljivati prvi zajednički indeks Prime tržišta Zagrebačke i Ljubljanske burze pod nazivom ADRIAprime.
- Dana 27. lipnja 2019. održana je Glavna skupština Zagrebačke burze na kojoj su prezentirana Godišnja financijska izvješća i konsolidirana financijska izvješća Burze za 2018. godinu, donesene odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2018. godini, o davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora za 2018. godinu, te o imenovanju revizora Burze za 2019. godinu.
- Dana 1. srpnja 2019. donesena Odluka o prestanku uvrštenja dionica Hoteli Makarska d.d. radi pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. društvu IMPERIAL RIVIERA d.d. čime prestaje postojati Izdavatelj i financijski instrument.
- Dana 25. srpnja 2019. donesena je Odluka o prestanku uvrštenja dionica društava Metalska industrija Varaždin d.d. radi provedbi korporativne akcije prijenosa dionica manjinskih dioničara društva Metalska industrija Varaždin d.d. na glavnog dioničara HAWLE d.o.o. čime financijski instrument prestaje ispunjavati uvjete za uvrštenje na Redovito tržište.
- Dana 25. srpnja 2019. donesena je Odluka o prestanku uvrštenja dionica društva QUESTUS NEKRETNINE d.d. u likvidaciji radi prestanka postojanja izdavatelja i financijskog instrumenta.
- U srpnju 2019. HANFA je izdala pozitivno mišljenje da se kvalifikacija koju bi organizirala i provodila Zagrebačka burza može smatrati priznatom kvalifikacijom za poslove informiranja o uslugama i financijskim instrumentima, u skladu s Pravilnikom o kvalifikacijama te je uvrstila na popis priznatih kvalifikacija na svojim internetskim stranicama, pod nazivom "ZSE L1 certifikat". Zahtjev se odnosio na priznavanje kvalifikacije za kompetencije prve razine – 'Informiranje' a koje sukladno odredbama Pravilnika o kvalifikacijama obuhvaća kompetencije

za nuđenje usluga (pružanje informacija korisnicima vezano za investicijske usluge i aktivnosti i pomoćne usluge društva) i informiranje o instrumentima (pružanje informacija korisnicima vezano za financijske instrumente ili strukturirane depozite).

- Dana 27. kolovoza 2019. donesena Odluka o prelasku dionica izdavatelja Uljanik d.d. u stečaju sa Službenog na Redovito tržište Burze radi neispunjavanja uvjeta i/ili obveza nakon uvrštenja na Službeno tržište na 2 (dva) uzastopna periodična pregleda.
- Dana 30. kolovoza 2019. donesena Odluka o prestanku uvrštenja dionica društva Pounje d.d. radi neispunjavanja obveza propisanih Pravilima Burze nakon izvršena 2 (dva) uzastopna periodična pregleda te višekratnog i ponavljajućeg kršenja Pravila i drugih akata Burze.
- Dana 3. rujna 2019. godine Ljubljanska burza u partnerstvu s društvima NLB i Wood & Co. održala je drugi ovogodišnji *webcast* pod nazivom Slovenska uvrštena društva online.
- Dana 4. rujna 2019. godine Varšavska burza, u suradnji s burzama iz Češke, Slovačke, Mađarske, Rumunjske, Hrvatske i Slovenije pokrenula je računanje novog dioničkog indeksa CEEplus u koji su uvrštene četiri dionice s Ljubljanske burze i dvije dionice sa Zagrebačke burze.
- Ljubljanska burza je u rujnu 2019. godine započela edukaciju s drugom generacijom polaznika u Partner programu.
- Dana 3. listopada 2019. godine Zagrebačka burza održala je prvi investicijski *webcast* za Vodeće tržište.
- Dana 9. listopada 2019. godine Zagrebačka burza donijela je odluku o prestanku uvrštenja dionica društva ULJANIK d.d. u stečaju na temelju zahtjeva stečajnog upravitelja o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu i pravomoćnog rješenja o otvaranju stečajnog postupka nad izdavateljem.
- Dana 15. listopada 2019. godine na konferenciji „Kvaliteta korporativnog upravljanja“ svečano je usvojen novi Kodeks korporativnog upravljanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Zagrebačke burze.
- Krajem listopada u Rovinju je održana 8. konferencija Zagrebačke burze i fondovske industrije pod nazivom „Izazov promjene“. Konferencija predstavlja središnje okupljanje financijske zajednice iz Hrvatske i regije.
- Dana 25. studenog 2019. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je odobrila nova Pravila Burze koja su stupila na snagu 9. prosinca 2019. godine. Novim pravilima uređeno je poslovanje burze nakon prelaska na novu inačicu trgovinske platforme Xetra T7, te je detaljno uređen dio oko provjere ispunjavanja uvjeta nakon uvrštenja za sve izdavatelje, a sve u cilju povećanja razine transparentnosti na Zagrebačkoj burzi.

- Dana 25. studenog 2019. godine Zagrebačka burza donijela je odluku o prestanku uvrštenja dionica društva RIZ-ODAŠILJAČI d.d. u stečaju na temelju zahtjeva stečajnog upravitelja o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu i pravomoćnog rješenja o otvaranju stečajnog postupka nad izdavateljem.
- Dana 9. prosinca 2019. godine na Zagrebačkoj i Ljubljanskoj burzi implementirana je nova inačica trgovinske platforme Xetra T7.
- Dana 10. prosinca 2019. godine u Ljubljani je održan prvi zimski investicijski dan Zagrebačke i Ljubljanske burze.
- Dana 10. prosinca 2019. godine svečanom konferencijom Ljubljanska burza je proslavila 30 godina poslovanja.
- Dana 12. prosinca 2019. godine svečano su dodijeljene Nagrade Zagrebačke burze.
- Dana 12. prosinca 2019. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje o registraciji Zagrebačke burze kao administratora neznačajnih referentnih vrijednosti na temelju reguliranih podataka u skladu Uredbom (EU) 2016/1011 Europskog Parlamenta i Vijeća o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014.
- Dana 18. prosinca 2019. godine Zagrebačka burza stekla je 5,3% vlasništva Makedonske burze.
- Dana 19. prosinca 2019. godine Zagrebačka burza donijela je odluku o prestanku uvrštenja dionica društva OLYMPIA VODICE d.d. na temelju Odluke Glavne skupštine o povlačenju dionica izdavatelja s uvrštenja na uređenom tržištu.
- Dana 23. prosinca 2019. godine Zagrebačka burza donijela je odluku o prestanku uvrštenja dionica društva EXCELSA NEKRETNINE d.d. na temelju Odluke Glavne skupštine o povlačenju dionica izdavatelja s uvrštenja na uređenom tržištu.
- U 2018. Korporativne komunikacije započele su organizaciju edukacija i ispita prema Pravilniku o kvalifikacijama i kadrovskim uvjetima za pružanje investicijskih usluga. Do kraja 2019. godine provedene su edukacije i ispiti za gotovo 400 djelatnika dviju banaka u 4 regionalna centra.
- U 2019. godini, Cjenik Burze izmijenjen je dva puta. Prve Izmjene i dopune Cjenika stupile su na snagu 23. siječnja 2019. godine. U okviru predmetnih izmjena i dopuna smanjena je visina naknade za člansko mjesto, te je uveden niz novih naknada i to naknada za promjenu oznake financijskog instrumenta, za prestanak uvrštenja na uređenom tržištu, za *data vendore* koji redistribuiraju podatke o transakcijama prijavljenima putem ZSE APA servisa, naknade za izdavanje potvrda o statusu člana i/ili održavatelja tržišta, te su propisana opća načela odnosno vrste popusta koje Burza može odobravati svojim korisnicima. Dana 15. kolovoza 2019. godine stupile su na snagu druge Izmjene i dopune Cjenika. Predmetnim Cjenikom promijenjena je

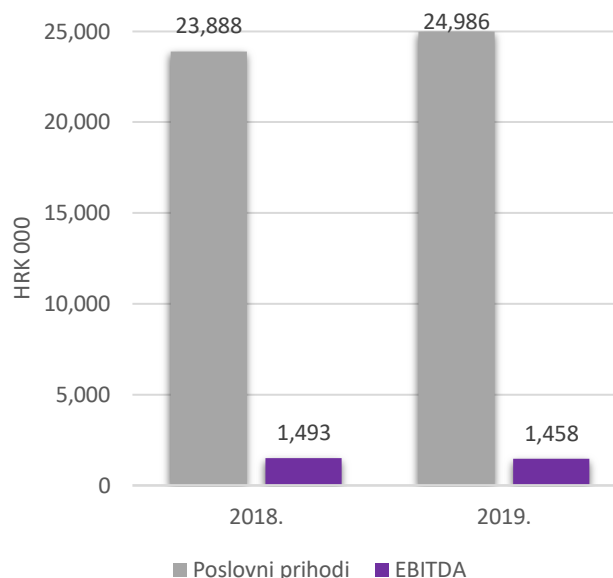
metodologija određivanja naknade za uvrštenje dionica i obveznica na uređeno tržište i naknada za održavanje uvrštenja na način da se predmetna naknada izračunava na temelju tržišne kapitalizacije, što predstavlja standard prihvaćen među usporedivim europskim burzama. Ujednačavanje poslovne i pravne regulacije Burze sa standardima drugih burzi u Europskoj uniji predstavlja, između ostalog, jedan od razloga za izmjene Cjenika.

- U 2019. godini, uvrštene su četiri nove obveznice (Ministarstvo financija Republike Hrvatske, 5. veljače, te dvije obveznice 27. studenog, i Jadran – Galenski laboratorij d.d., 18. prosinca) i dvije nove dionice (Meritus ulaganja d.d., 6. kolovoza, te Professio Energia d.d., 4. listopada).
- Tijekom 2019. godine, na platformi Funderbeam SEE provedene su četiri kampanje i to za društva TDA – Top Digital Agency u kojoj je prikupljen iznos od 416.000 EUR, OmoLab u kojoj je prikupljen iznos od 240.000 EUR, Include u kojoj je prikupljen iznos od gotovo 1,5 milijuna EUR, te Fresh Island u kojoj je prikupljeno preko 700.000 EUR.

1.2 Glavni pokazatelji poslovanja Grupe u 2019. godini

Prihodi iz redovnog poslovanja u 2019. godini porasli su za +4,6% u odnosu na 2018. godinu te iznose 24.986 tisuća HRK. Povećanje poslovnih prihoda u najvećem dijelu posljedica je povećanja ostalih poslovnih prihoda (prihodi od prodaje informacija, prihodi od seminara i ostali prihodi).

Operativna dobit prije amortizacije pozitivna je i u 2019. godini iznosi 1.458 tisuća HRK, što je blago smanjenje za -35 tisuća HRK ili -2,3% u odnosu na 2018. godinu.



Slika 1. Poslovni prihodi i EBITDA

| HRK 000 | 2018. | 2019. | promjena |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Prihodi | 23.888 | 24.986 | 4,60% |
| <i>Prihodi od prodaje</i> | 15.421 | 15.079 | -2,22% |
| <i>Ostali poslovni prihodi</i> | 8.467 | 9.907 | 17,01% |
| Operativni troškovi | -22.395 | -23.528 | 5,06% |
| <i>Troškovi osoblja</i> | -10.853 | -11.160 | 2,83% |
| <i>Računalni programi i licence</i> | -3.564 | -3.635 | 1,99% |
| <i>Profesionalne usluge</i> | -1.497 | -1.696 | 13,29% |
| <i>Najam prostora</i> | -1.380 | -351 | -74,57% |
| <i>Naknade i pristojbe</i> | -787 | -1.343 | 70,65% |
| <i>Troškovi režija</i> | -506 | -512 | 1,19% |
| <i>Ostali troškovi</i> | -3.808 | -4.831 | 26,86% |
| EBITDA | 1.493 | 1.458 | -2,34% |
| Amortizacija | -1.134 | -1.873 | 65,17% |
| EBIT | 359 | -415 | |
| Neto financijski rezultat | 54 | 1.373 | 2442,59% |
| Udio u gubitku ulaganja obračunatih metodom udjela | -124 | 75 | |
| EBT | 289 | 1.033 | 257,44% |
| Porez na dobit | -99 | -94 | 0,00% |
| Dobit / gubitak razdoblja | 190 | 939 | 394,21% |
| Devizne transakcije - tečajne razlike od provođenja inozemnog poslovanja | -241 | 59 | |
| Ukupno sveobuhvatna dobit / gubitak godine | -51 | 998 | |

Tabela 1. Glavni pokazatelji poslovanja

1.3 Financijski rezultat i operativno poslovanje Grupe u 2019. godini

U 2019. godini, Grupa je ostvarila ukupno 24.986 tisuća HRK poslovnih prihoda što je za +1.098 tisuća HRK ili +4,6% više nego 2018. godine kad su iznosili 23.888 tisuća HRK.

U odnosu na 2018. godinu, prihodi od prodaje pali su s 15.421 na 15.079 tisuća HRK, odnosno za -342 tisuće HRK ili -2.2%. Usprkos povećanom obujmu trgovine vrijednosnim papirima na Zagrebačkoj burzi od rujna do kraja 2019. godine, najvažniji izvor prihoda Grupe, provizije i članarine, pale su s 7.573 na 7.454 tisuće HRK, odnosno za -119 tisuća HRK ili -1,6%. Na porast ukupnih poslovnih prihoda najveći je utjecaj imao porast ostalih poslovnih prihoda za značajnih +1.440 tisuća HRK ili +17%, odnosno s 8.467 na 9.907 tisuća HRK. Porast ostalih poslovnih prihoda rezultat je porasta prihoda od prodaje informacija s 5.609 na 6.002 tisuće HRK (+393 tisuće HRK ili +7%), prihoda od seminara s 1.461 na 1.687 tisuća HRK (+226 tisuća HRK ili +15,5%), te ostalih prihoda s 1.201 na 2.215 tisuća HRK (+1.014 tisuća HRK ili +84,4%). U ostale prihode uračunati su i prihodi koji nisu ostvareni 2018. godine, a najviše su utjecali na povećanje ostalih prihoda. To su prihodi od naplaćenih potraživanja u iznosu 533 tisuće HRK te prihodi od prodaje dijela zgrade u iznosu od 364 tisuće HRK. Pored navedenih, značajnije su porasli prihodi od OTC servisa (s 392 na 490 tisuća HRK, odnosno +98 tisuća HRK ili +25%) te prefakturirani troškovi (s 3 na 62 tisuće HRK, odnosno +59 tisuća HRK).

Pad prihoda zabilježen je kod prihoda od održavanja uvrštenja koji su pali s 6.819 na 6.645 tisuća HRK (-174 tisuće HRK ili -2,6%), te prihoda od naknada za uvrštenje koji su sniženi s 1.029 na 980 tisuća HRK (-82 tisuće HRK ili -15,7%) što je posljedica izvrštenja vrijednosnih papira s uređenog tržišta (u 2019. godini, na obje burze izvršteno je 18 dionica i 7 obveznice). Manjak prihoda od održavanja uvrštenja i naknada za uvrštenje djelomično je anuliran povećanjem cijena.

Ukupni poslovni rashodi Grupe u 2019. godini iznose 25.401 tisuću HRK što predstavlja povećanje za +1.872 tisuće HRK ili +7,9% u odnosu na 2018. godinu kad su poslovni rashodi iznosili 23.529 tisuće HRK. Najveći utjecaj na spomenuto povećanje imaju ostali troškovi, koji obuhvaćaju poštanske i telefonske usluge, reprezentaciju, troškove seminara i marketinga, poslovna putovanja, otpis nematerijalne imovine, gubitke od smanjenja vrijednosti financijske imovine, ispravke vrijednosti i ostale troškove, a povećali su se s 3.808 na 4.831 tisuću HRK (+1.023 tisuće HRK ili +28,9%). Pored ostalih troškova, značajno povećanje troška amortizacije s 1.134 na 1.873 tisuće HRK (+65,2%) te smanjenje troška najma poslovnog prostora s 1.380 na 351 tisuću HRK (-74,6%), povezano je s primjenom MSFI 16. Trošak najma poslovnog prostora i automobila prema MSFI 16 iskazuje se kroz prikaz ukupne vrijednosti najma koja se priznaje u bilanci, te se u računu dobiti i gubitka prikazuju kao trošak amortizacije i financijski trošak. Primjena navedenog standarda ima zanemarivi utjecaj na rezultat; jedina razlika je promjena u pozicijama na kojima se trošak prikazuje. Na porast troška amortizacije utjecala je i implementacija cross request funkcionalnosti početkom 2019. Porast ostalih troškova poslovanja pod utjecajem je i značajnog porasta naknada i pristojbi koje su porasle s 787 na 1.343 tisuće HRK (+556 tisuća HRK ili +70,6%).

Gubitak iz redovitog poslovanja Grupe u 2019. godini iznosi -415 tisuća HRK, dok je prethodne godine ostvaren dobitak iz redovitog poslovanja u iznosu od 359 tisuća HRK. U 2019. godini ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 1.453 tisuće HRK, odnosno značajnih +1.387 tisuća HRK više u odnosu na financijske prihode ostvarene godinu prije kad su iznosili svega 66 tisuća HRK. Financijski rashodi 2019. godine iznose 80 tisuća HRK što je povećanje za +68 tisuće HRK u odnosu na 2018. godinu. Sukladno tome, neto financijski rezultat Grupe u 2019. godini iznosi 1.373 tisuće HRK, porast za +1.319 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu. Udio u gubitku ulaganja obračunatih metodom udjela iznosi 75 tisuća HRK, a porez na dobit 94 tisuće HRK.

Uzimajući u obzir sve navedeno, neto dobit razdoblja iznosi 939 tisuća HRK što je povećanje za +749 tisuća HRK ili +394,2% u odnosu na prethodnu godinu kad je neto dobit iznosila 190 tisuća HRK. Operativna dobit prije amortizacije je pozitivna i u 2019. godini iznosi 1.458 tisuća HRK, što predstavlja smanjenje za -35 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu.

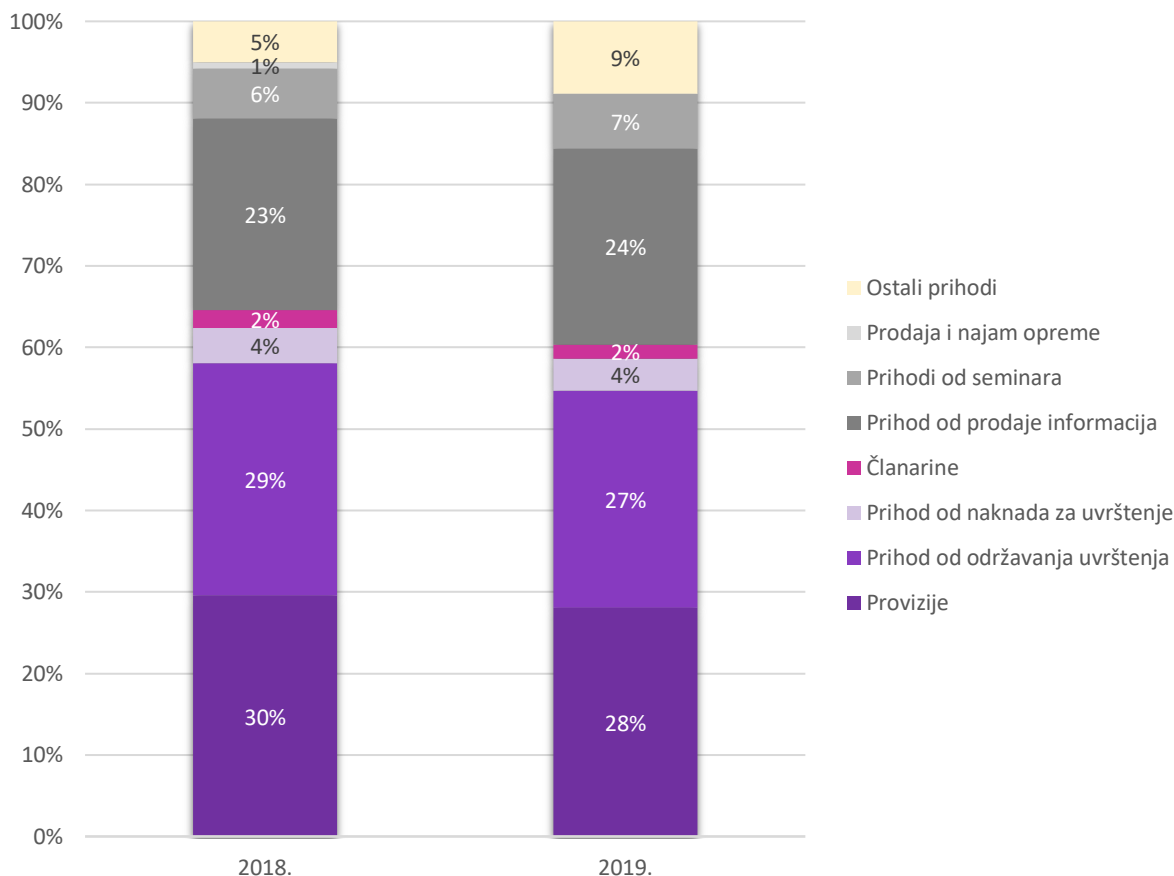
Tijekom 2019. godine, Grupa je slobodna novčana sredstva ulagala u obvezničke investicijske fondove, u svrhu očuvanja vrijednosti imovine. Iznos slobodnih sredstava Grupe na kraju 2019. godine iznosio je 28.665 tisuća HRK (udjeli u fondovima i sredstva na računu).

1.4 Analiza poslovanja

1.4.1 Ukupni prihodi od redovnog poslovanja

Ukupni prihodi iz redovnog poslovanja u 2019. godini iznose 24.986 tisuća HRK i viši su za +1.098 tisuća HRK ili +4,6% u odnosu na 2018. godinu kad su iznosili 23.888 tisuća HRK. Najveći porast prihoda ostvaren je kod ostalih prihoda (+1.440 tisuće HRK ili +84,4%).

Kao i prethodne godine, u 2019. godini najveći udio u prihodima od redovnog poslovanja imali su prihodi od provizija (28%) te prihodi od održavanja uvrštenja (27%).



Slika 2. Struktura ukupnih prihoda iz redovnog poslovanja

Provizije i članarine

Unatoč povećanom obujmu trgovine vrijednosnim papirima na Zagrebačkoj burzi od rujna do kraja 2019. godine, prihodi od provizija i članarina u 2019. godini nisu premašili iznos iz 2018. godine. Prihodi od provizija i članarina u 2019. godini manji su za -119 tisuća HRK ili -1,6% (pad s 7.573 na 7.454 tisuće HRK). Na kraju 2019. godine, Zagrebačka burza imala je ukupno 14 članova, a Ljubljanska burza 11 članova.

Prihodi od održavanja uvrštenja

Prihodi od održavanja uvrštenja pali su s 6.819 na 6.645 tisuća HRK (-174 tisuće HRK ili -2,6%), što je posljedica izvrštenja vrijednosnih papira s uređenog tržišta. Na kraju 2019. godine, na Zagrebačkoj burzi bilo je uvršteno 119 dionica, -13 ili -9,85% manje, dok je na Ljubljanskoj burzi bilo uvršteno 29 dionica, -2 ili -6,4% manje uvrštenih dionica u odnosu na prethodnu godinu. Gubitak prihoda iz ove osnove djelomično je amortiziran povećanjem cijena za održavanje uvrštenja u kolovozu 2019. godine.

Prihodi od naknada za uvrštenje u kotacije

2019. godine zabilježen je pad prihoda od naknada za uvrštenje s 1.029 na 980 tisuća HRK (-49 tisuća HRK ili -4,8%). Gubitak prihoda iz ove osnove također je djelomično amortiziran povećanjem cijena za uvrštenje u kotacije u kolovozu 2019. godine.

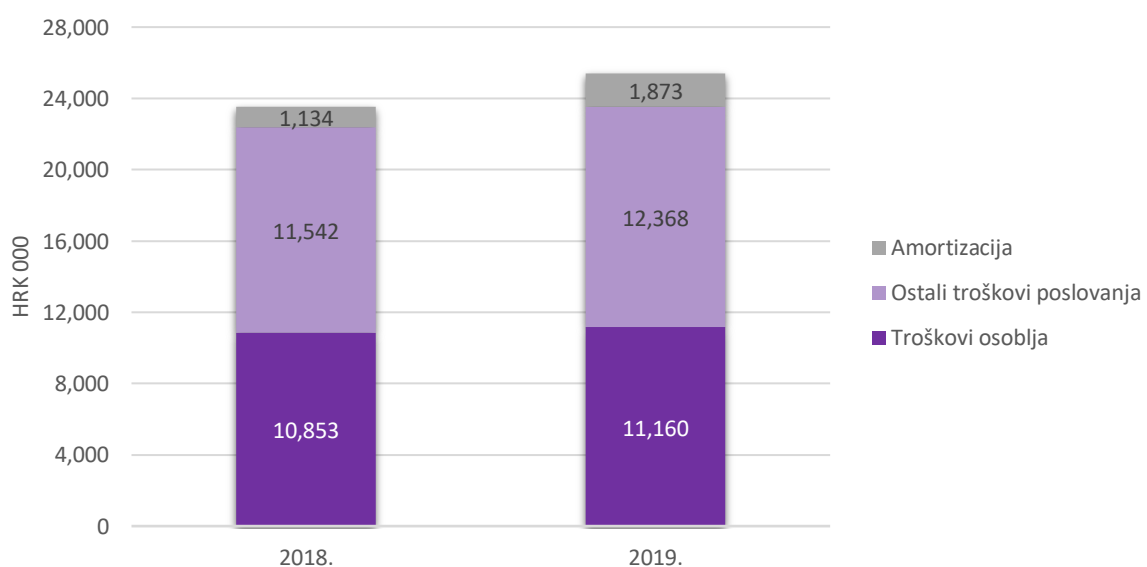
Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi porasli su značajnih +1.440 tisuća HRK ili +17% u odnosu na 2018. godinu (s 8.467 na 9.907 tisuća HRK). Najveći udio u ostalim poslovnim prihodima imaju prihodi od prodaje informacija (61%) koji su porasli za +393 tisuće HRK ili +7% (s 5.609 na 6.002 tisuće HRK). U ovo je uključen i prihod od prava na distribuciju podataka u realnom vremenu koji plaćaju članovi. Pored njih, ostali prihodi porasli su s 1.201 na 2.215 tisuća HRK (+1.014 tisuća HRK ili +84,4%), te prihodi od seminara koji su u 2019. godini iznosili 1.687 tisuća HRK, rast za +226 tisuća HRK ili +15,5% naspram 2018. godine kad su iznosili 1.461 tisuću HRK. Ostali prihodi uključuju prihode koji nisu ostvareni 2018. godine, a najviše utječu na njihovo povećanje. Tu spadaju prihodi od naplaćenih potraživanja (533 tisuće HRK) te prihodi od prodaje dijela zgrade (364 tisuće HRK). Značajnije su porasli prihodi od OTC servisa i to s 392 na 490 tisuća HRK (+98 tisuća HRK ili +25%) te prefakturirani troškovi s 3 na 62 tisuće HRK (+59 tisuća HRK). Međutim, veći pad unutar stavke ostali prihodi zabilježen je kod prihoda od LEI usluga koji su pali s 457 na 396 tisuće HRK (-61 tisuća HRK ili -13,4%) te prihoda od prodaje licence koji su pali s 59 na 17 tisuća HRK (-42 tisuće HRK ili -71,4%).

1.4.2 Ukupni troškovi iz redovnog poslovanja

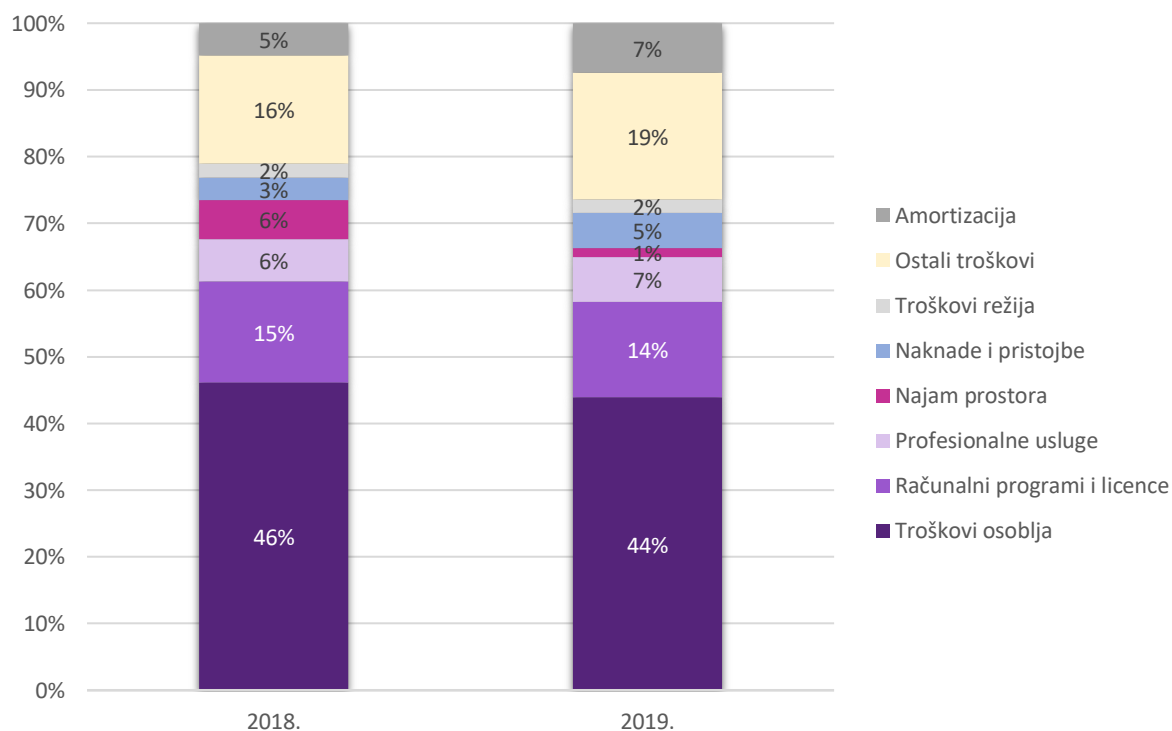
Ukupni troškovi iz redovnog poslovanja u 2019. godini iznosili su 25.401 tisuću HRK, što predstavlja porast za +1.872 tisuće HRK ili +7,9% (2018. godine iznosili su 23.529 tisuće HRK).

Kako je već spomenuto, značajno povećanje troška amortizacije s 1.134 na 1.873 tisuće HRK (+65,2%) povezano je s primjenom MSFI 16 te implementacijom *cross request* funkcionalnosti početkom 2019. godine. Ostali troškovi poslovanja povećali su se za +826 tisuća HRK ili +7,2%, odnosno s 11.542 na 12.368 tisuća HRK, dok su troškovi osoblja porasli s 10.853 na 11.160 tisuća HRK (+307 tisuća HRK ili 2,8%).



Slika 3. Ukupni troškova iz redovnog poslovanja

Na povećanje ostalih troškova poslovanja (+7,2%) u 2019. godini u odnosu na prethodnu godinu, u najvećoj mjeri utjecalo je povećanje ostalih troškova za +1.023 tisuće HRK ili +26,9% (s 3.808 na 4.831 tisuću HRK), a obuhvaćaju poštanske i telefonske usluge (+16 tisuća HRK), reprezentaciju (-14 tisuća HRK), troškove seminara i marketinga (+151 tisuću HRK), poslovna putovanja (-9 tisuća HRK), otpis nematerijalne imovine (+6 tisuća HRK), gubitke od smanjenja vrijednosti financijske imovine (+468 tisuća HRK), ispravke vrijednosti (+127 tisuća HRK) te ostale troškove (+278 tisuća HRK). Visoki gubici od smanjenja vrijednosti financijske imovine rezultat su ispravka vrijednosti stečenih dionica u postupku predstečajne nagodbe tijekom 2019. godine, a iskazan je na poziciji nerealiziranih gubitaka od financijske imovine. Kako su ulaganja u temeljni kapital bila u vrijednosti nominale, proizašlo je da su sva potraživanja u potpunosti uplaćena i stoga je temeljem toga priznat prihod od naplate potraživanja. Međutim, pošto ipak postoje indikacije da vrijednost dionica nije jednaka nominalnoj, izvršen je ispravak vrijednosti te financijske imovine. Ostatak financijskih rashoda odnosi se na kamate po operativnom leasingu. To je posljedica primjene MSFI 16 temeljem kojeg se dugoročni operativni lizinzi tretiraju kao dugoročne obveze te se plaćanje lizinga dijeli na glavnica i kamate. U prijašnjim godinama cijeli iznos plaćenog lizinga išao je na teret troška najma. Pored navedenih troškova, značajnije povećanje zabilježeno je i kod naknada i pristojbi koje su porasle sa 787 na 1.343 tisuće HRK (+556 tisuća HRK ili +70,6%), profesionalnih usluga koje su porasle s 1.497 na 1.696 tisuća HRK (+199 tisuća HRK ili +13,3%) te troškova računalnih programa i licenci koje su porasle s 3.564 na 3.635 tisuća HRK (+71 tisuća HRK ili +2%).

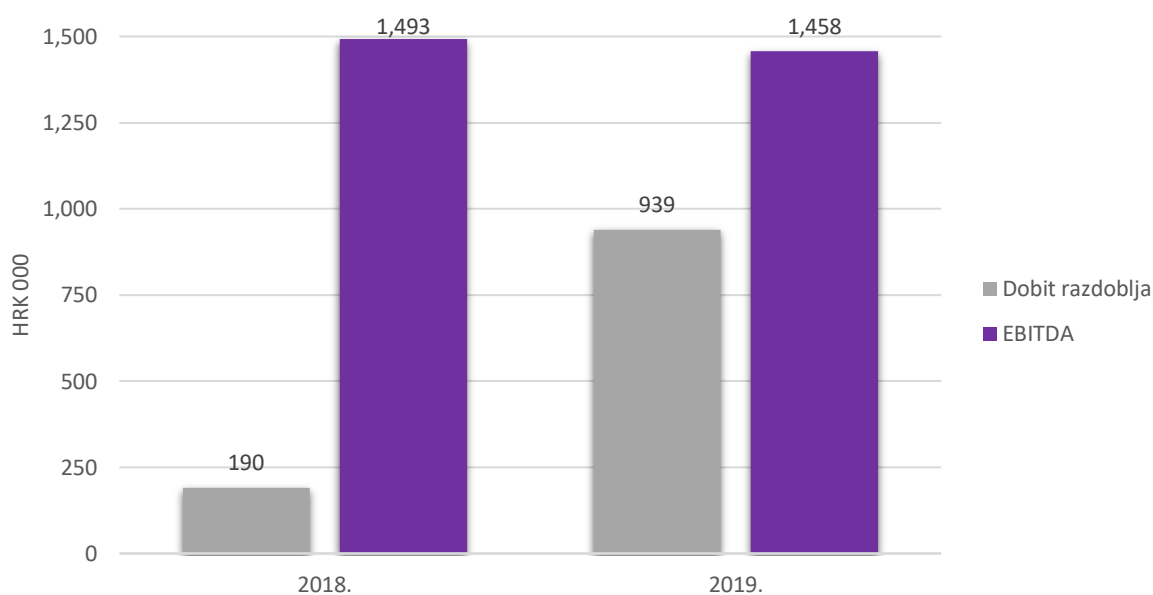


Slika 4. Struktura operativnih troškova

1.4.3 Dobit razdoblja

U 2019. godini ostvarena je neto dobit razdoblja u iznosu od 939 tisuća HRK; povećanje za +749 tisuća HRK ili +394,2% u odnosu na prethodnu godinu kad je neto dobit iznosila 190 tisuća HRK. Pridodaju li se tome tečajne razlike od provođenja inozemnog poslovanja u iznosu od 59 tisuća HRK, sveobuhvatna dobit 2019. godine iznosi 998 tisuća HRK. Iako su na konsolidiranoj razini podbacili tradicionalno najvažniji prihodi (prihodi od prodaje pali su za -342 tisuće HRK) koji čine oko 60% ukupnih prihoda, Grupa je značajno povećala ostale poslovne prihode. Tu je potrebno istaknuti povećanje prihoda od seminara (+226 tisuća HRK), prihoda od prodaje informacija (+393 tisuće HRK), te ostale prihode (+1.014 tisuća HRK). Dakako, porast neto financijskog rezultata za +1.319 tisuća HRK u konačnici je iznimno zaslužan za veliko povećanje godišnje neto dobiti.

Operativna dobit prije amortizacije je pozitivna i u 2019. godini iznosi 1.458 tisuća HRK, što je blago smanjenje za -35 tisuća HRK u odnosu na 2018. godinu.



Slika 5. Dobit razdoblja i EBITDA

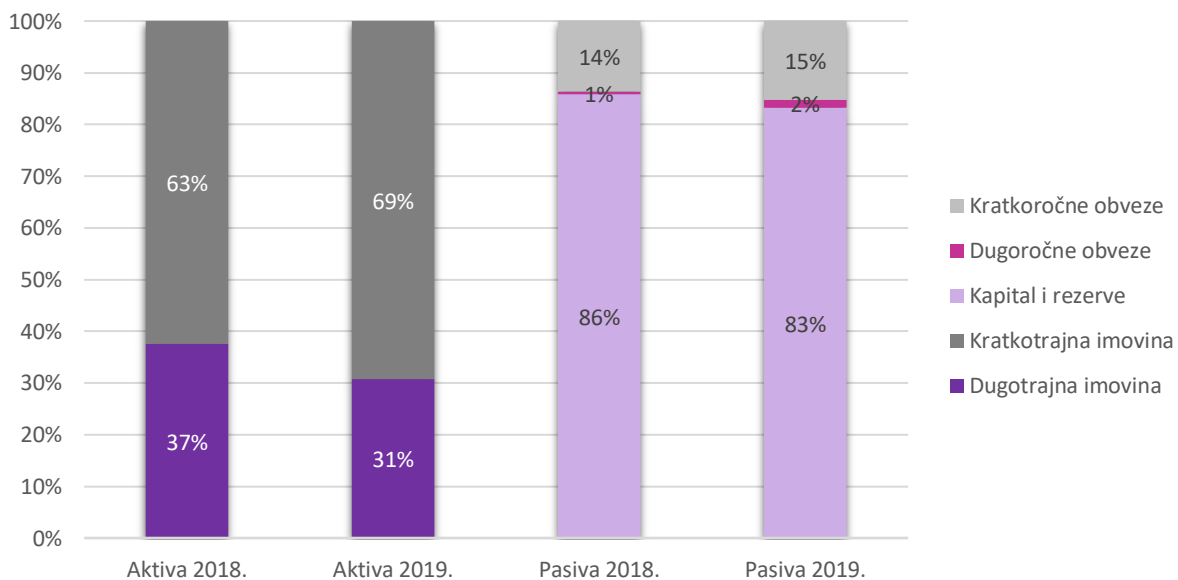
1.4.4 Imovina Grupe

Na dan 31. prosinca 2019. godine, ukupna imovina Grupe iznosila je 48.707 tisuća HRK što je za +5,8% više nego 2018. godine.

| HRK 000 | 2018. | 2019. | promjena |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Dugotrajna imovina | 17.258 | 14.982 | -13,2% |
| Kratkotrajna imovina | 28.764 | 33.725 | 17,2% |
| Zalihe | 7 | 7 | 0,0% |
| Potraživanja | 4.007 | 4.414 | 10,2% |
| Troškovi budućih razdoblja | 530 | 635 | 19,8% |
| Financijska imovina po fer vrijednosti | 17.693 | 19.583 | 10,7% |
| Kratkoročni depoziti | 4.083 | 1.492 | -63,5% |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.444 | 7.594 | 210,7% |
| Ukupno imovina | 46.022 | 48.707 | 5,8% |
| Kapital i rezerve | 39.505 | 40.540 | 2,6% |
| Dugoročne obveze | 254 | 756 | 197,6% |
| Kratkoročne obveze | 6.263 | 7.411 | 18,3% |
| Ukupno kapital, rezerve i obveze | 46.022 | 48.707 | 5,8% |

Tabela 2. Bilanca na 31. prosinca

Struktura aktive promijenila se u korist kratkotrajne imovine čiji se udio u odnosu na 2018. godinu povećao za 6%. Na strani pasive blago je povećan udio dugoročnih i kratkoročnih obveza naspram udjela kapitala i rezervi.



Slika 6. Struktura aktive i pasive

1.5 Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon kraja poslovne godine koji bi utjecali na iskazani rezultat za 2019. godinu.

Pojava i širenje virusa Covid-19 u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji te mjere koje su poduzete s ciljem zaustavljanja širenja i suzbijanja virusa zasigurno će imati negativne učinke na cjelokupno gospodarstvo. Kako bi navedeni učinci bili ublaženi, vlade zemalja predstavile su niz mjera za potporu gospodarstva.

Međutim, s obzirom na recentnost navedenih događanja, neizvjesnost koliko će dugo mjere prevencije biti u primjeni, te činjenicu da je razrada mjera za potporu gospodarstva još u tijeku, trenutno nije moguće pouzdano procijeniti njihove učinke.

Obzirom na razvoj situacije s prisutnošću virusa Covid-19, Uprave Zagrebačke i Ljubljanske burze donijele su odluke da oba društva od 16. ožujka 2020. posluju izvan ureda. Uredi društava do daljnjega su zatvoreni, a poslovanje se redovito odvija na sekundarnim lokacijama. Cilj menadžmenta je osigurati kontinuiranu trgovinu vrijednosnim papirima, tijekom cijelog trgovinskog dana.

Grupa je svojom infrastrukturom i radnim procedurama u potpunosti osposobljena i spremna za osiguravanje kontinuiteta poslovanja kako bi se trgovanje odvijalo neometano. Infrastruktura i radni procesi prilagođeni su radu u kriznim okolnostima, djelatnici su u pripravnosti, a uspješno su provedeni i testovi vezani uz rad u takvim okolnostima, čime je osigurano da se trgovanje i poslovanje odvijaju bez poteškoća čak i u izvanrednim situacijama. Grupa će nastaviti pomno pratiti razvoj situacije kako bi se osiguralo uredno funkcioniranje tržišta, financijska stabilnost i zaštita ulagatelja.

1.6 Očekivani razvoj Grupe

U 2020. godini Grupa će se i dalje nastaviti fokusirati na vraćanje povjerenja i podizanje standarda korporativnog upravljanja i izvještavanja na uređenom tržištu. Grupa će se fokusirati i na veću promociju postojećih izdavatelja, s naglaskom na Vodeće tržište.

U budućem razdoblju Grupa će nastaviti s ranije započetim projektima pri čemu će najveći naglasak biti na projektu razvoja tržišta potraživanja, regionalnog tržišta kapitala za mala i srednja poduzeća (Progress), te daljnjim aktivnostima vezanim uz financiranje i ulaganje u startupove (Funderbeam SEE).

U 2020. godini, Grupa planira lansirati nove internetske stranice, zajedničke za Zagrebačku i Ljubljansku burzu, prvi puta nakon 2007. godine.

1.7 Aktivnosti istraživanja i razvoja

Grupa kontinuirano radi na razvoju i unaprjeđenju vlastitih servisa te širenju usluga i na slovensko tržište.

Početakom 2019. godine, nakon 10 godina, vraćena je usluga održavatelja likvidnosti na Ljubljansku burzu s hrvatskim članom.

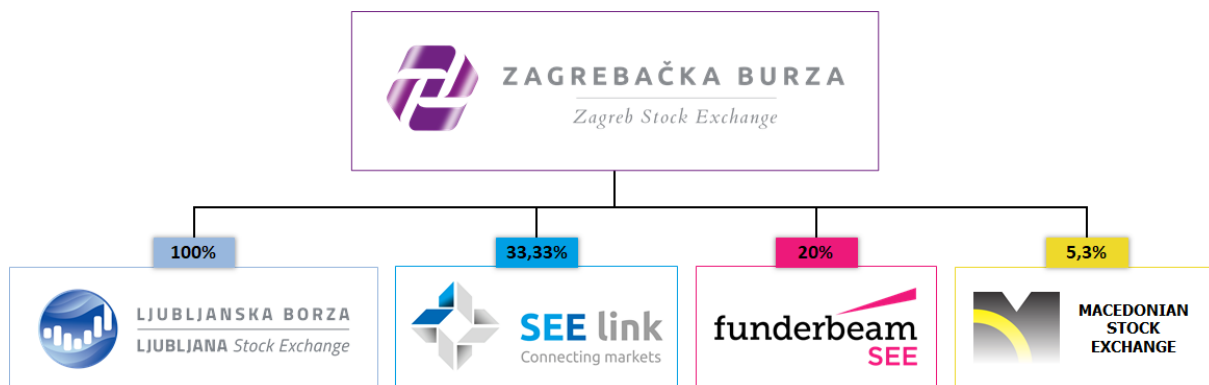
Tijekom druge polovice 2019. godine, Zagrebačka burza pristupila je migraciji *downstream* sustava Ljubljanske burze na interno razvijeni *data warehouse* sustav Zagrebačke burze.

1.8 Informacije o otkupu vlastitih dionica

Na dan 31. prosinca 2019. godine, društva iz Grupe nisu imatelj vlastitih dionica.

Od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019. godine, društva iz Grupe nisu stjecala vlastite dionice.

1.9 Grupa Zagrebačke burze



Slika 9. Prikaz podružnica društva

Dana 30. prosinca 2015. godine Zagrebačka burza je preuzela 100% udjela u društvu Ljubljanska burza d.d. Temeljni kapital društva Ljubljanska burza d.d. na 31. prosinca 2019. godine iznosi EUR 1.401.000, a udjel Zagrebačke burze u temeljnom kapitalu je 100%.

Ivana Gažić predsjednica je Nadzornog odbora, a članovi Nadzornog odbora na dan 31. prosinca 2019. godine 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.

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 EUR 80.000, a udjel Zagrebačke burze u temeljnom kapitalu je 33,33%.

Manyu Moravenov, predsjednik Uprave Bugarske burze, predsjednik je Nadzornog odbora društva SEE Link. Ivana Gažić, predsjednica Uprave Zagrebačke burze, te Ivan Steriev, predsjednik Uprave Makedonske burze, članovi su Nadzornog odbora društva SEE Link.

Funderbeam South-East Europe d.o.o. društvo je sa sjedištem u Zagrebu koje je 2016. godine Burza osnovala s društvom Funderbeam Ventures OÜ. Temeljni kapital društva Funderbeam South East Europe d.o.o. iznosi HRK 244.000, a udjel Zagrebačke burze d.d u temeljnom kapitalu iznosi 20%.

Dana 18. prosinca 2019. godine, Zagrebačka burza d.d. stekla je 148 dionica, odnosno udio od 5,3% u temeljnom kapitalu Makedonske burze d.d.

1.10 Financijski instrumenti koji se koriste

Društva iz Grupe financiraju se vlastitim kapitalom. Financijski instrumenti u koje ulažu Društva iz Grupe su investicijski fondovi (novčani i obveznički) i depoziti (a vista i oročeni).

1.11 Rizici poslovanja

Rizici poslovanja Grupe detaljno su opisani u bilješkama uz financijske izvještaje (bilješka 22).

1.12 Sustav unutarnjih kontrola i upravljanje rizicima Grupe

Sustav unutarnjih kontrola predstavlja sustav postupaka i procesa za praćenje učinkovitosti poslovanja Zagrebačke burze, pouzdanosti financijskog izvješćivanja te usklađenosti sa zakonskim i podzakonskim propisima.

U provođenju sustava unutarnjih kontrola sudjeluju svi djelatnici, uključujući Upravu i Nadzorni odbor društva.

Burza ostvaruje 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 je Burza izložena ili bi mogla biti izložena u svom poslovanju.

Burza je usvojila sljedeće procedure vezane za upravljanje rizicima:

- Politika upravljanja rizicima,
- Politika upravljanja rizicima,
- Upravljanje rizicima informacijskog sustava,
- Procedura o samoprocjeni usklađenosti s čl. 48. MIFID II,
- Procedura primanja u članstvo i prestanka članstva u kojoj je sadržana godišnja procjena članova Burze,
- Procedura upravljanja ugovorima o pružanju usluga.

Interni revizor, Antares revizija d.o.o., sastavlja sljedeće dokumente:

- Strateški plan unutarnje revizije,
- Godišnji plan unutarnje revizije.

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

S obzirom na utvrđene ciljeve društva te definiranje glavnih procesa u društvu, Burza je identificirala i utvrdila rizike koji mogu imati utjecaja na obavljanje poslovnih procesa u društvu. Lista rizika nije sveobuhvatna te je rađena na višoj razini rizika tako da se pojedini detaljniji rizici (rizici niže razine) identificiraju prilikom pregleda navedenih procesa od strane unutarnje revizije.

Rizici su grupirani prema organizacijskim jedinicama koji obavljaju pojedine poslovne procese unutar društva te na ostale rizike koji su povezani s cjelokupnim poslovanjem Burze.

Uzimajući u obzir prethodno definirane glavne procese u društvu i utvrđene rizike donesena je i ocjena značajnosti rizika s obzirom na njihov utjecaj na poslovne procese.

Ocjena rizika predstavlja inherentni rizik pojedinog procesa u čiji je obzir uzeta sama priroda procesa i najbolja praksa.

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.

Praćenje rizika nije izdvojeno i povjereno posebnoj organizacijskoj jedinici Burze, već se isto, ovisno o vrsti rizika provodi na razini jednog ili više različitih odjela. Dakle, u upravljanje rizicima u društvu uključeni su svi zaposlenici Burze unutar svojih organizacijskih jedinica.

Svaka organizacijska jedinica u okviru svojih djelatnosti i aktivnosti, a ovisno o identificiranom riziku i sustavu upravljanja rizicima, zadužena je za praćenje rizika te u istome surađuje sa svim ostalim organizacijskim jedinicama, a posebno s Upravom kao ključnim elementom za odlučivanje o upravljanju pojedinim rizikom i njegovoj kontroli.

Osim toga, u sustav upravljanja rizicima osobito su uključene i dvije međusobno neovisne kontrolne funkcije: funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima (Odjel za usklađenost unutar Sektora pravnih i općih poslova) i funkcija unutarnje revizije koju obavlja vanjski vršitelj te funkcije društvo Antares revizija d.o.o.

Ivana Gažić
Predsjednica Uprave



Tomislav Gračan
Član Uprave

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 21.04.2020. 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 poslovnoj godini 2019., 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 predloženih 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 2019. godine:

| | Dioničar | Broj dionica | Udio u vlasništvu |
|----|----------------------------------|---------------------|--------------------------|
| 1 | EUNEX-C d.o.o. ¹ | 463.106 | 9,9900% |
| 2 | FINA | 463.106 | 9,9900% |
| 3 | PBZ CO OMF | 462.800 | 9,9834% |
| 4 | ICAM OUTFOX MACRO INCOME FUND | 399.500 | 8,6179% |
| 5 | BAKTUN, LLC | 364.957 | 7,8727% |
| 6 | EBRD | 240.000 | 5,1772% |
| 7 | SZAIF d.d. | 228.000 | 4,9184% |
| 8 | OTP BANKA d.d. | 211.800 | 4,5689% |
| 9 | HPB d.d. | 184.600 | 3,9821% |
| 10 | ERSTE & STEIRMARKISCHE BANK d.d. | 152.800 | 3,2962% |
| | Ostali | 1.465.031 | 31,6032% |
| | Ukupno | 4.635.700 | 100,0000% |

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 2019. 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:

- Borislav Centner, predsjednik
- Tomislav Jakšić, zamjenik predsjednika
- Dunja Babić
- Matko Maravić
- Enrique Bernardo Mariano
- Mislav Ante Omazić
- Ivan Sardelić
- Ivan Tadin

¹ Od 21. siječnja 2020. godine upisan u Sudski registar pod nazivom RR ONE CAPITAL d.o.o.

6. U Društvu djeluje više odbora / komisija Nadzornog odbora koje pružaju stručnu podršku Nadzornom odboru i Upravi. Članove tih odbora / komisija imenuje i opoziva Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor ima osnovan Revizijski odbor u sastavu od tri člana i to:

- Matko Maravić,
- Ivan Tadin,
- Enrique Bernardo Mariano.

Nadzorni odbor ima osnovan Odbor za nagrađivanje u sastavu od tri člana i to:

- Dubravko Štimac²,
- Borislav Centner,
- Enrique Bernardo Mariano.

Nadzorni odbor ima osnovan Odbor za strategiju u sastavu od pet članova i to:

- Matko Maravić,
- Borislav Centner,
- Enrique Bernardo Mariano,
- Ivana Gažić,
- Tomislav Gračan.

Nadzorni odbor ima osnovanu Komisiju za procjenu uvjeta za člana uprave u sastavu od tri člana i to:

- Ivan Tadin,
- Tomislav Jakšić,
- Mislav Ante Omazić.

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 2019. godinu.

Ivana Gažić
Predsjednica Uprave


ZAGREBAČKA BURZA d.d.
Zagreb 1

Tomislav Gračan
Član Uprave

² 18. lipnja 2019. godine Dubravko Štimac podnio je ostavku na mjesto predsjednika Nadzornog odbora Zagrebačke burze d.d. čime prestaje njegovo članstvo u Odboru za nagrađivanje.

Odgovornost Uprave Društva za godišnje izvješće

Uprava Zagrebačke burze („Društvo“) je dužna pripremiti konsolidirane financijske izvještaje za svaku financijsku godinu, koji daju istinit i fer prikaz financijskog položaja Društva i njenog ovisnog društva („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 ostale informacije (zajedno „ostale informacije“).

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

Konsolidirani financijski izvještaji prikazani na stranicama od 29 do 70 i ostale informacije iznijete na stranicama 1 do 22, odobreni su od strane Uprave 27. travnja 2020. godine, te potpisani i ovjereni za predaju Nadzornom odboru.

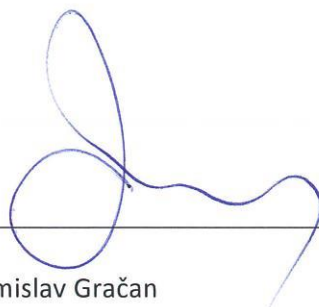
U ime i za Zagrebačku burzu d.d.:



Ivana Gažić
Predsjednica Uprave



1



Tomislav Gračan
Član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima grupe Zagrebačka burza d.d.

Izvješće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja društva Zagrebačka burza d.d. („Društvo”) i njegovog ovisnog društva (zajedno „Grupa”), koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama i konsolidirani izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika (u nastavku „financijski izvještaji”).

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2019. godine i njezinu konsolidiranu financijsku uspješnost te njezine konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI”).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS”). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Grupe u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks”) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

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

The company was registered at Zagreb Commercial Court: MBS 030022053; paid-in initial capital: Kn 44,900.00; Directors: Marina Tonžetić and Dražen Nimčević; Bank: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/hr/about to learn more about our global network of member firms.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje

Priznavanje prihoda od prodaje

Prema informacijama objavljenima u bilješci 4, Grupa je u financijskoj godini ostvarila ukupne prihode od prodaje u iznosu 15.079 tisuća kuna (2018. godine 15.421 tisuće kuna). Računovodstvene politike priznavanja prihoda od prodaje objavljene su u bilješci 3 I).

Prihodi od prodaje važni su za ocjenjivanje uspješnosti poslovanja Grupe. Grupa ostvaruje prihode od naknada za usluge koje prvenstveno obuhvaćaju provizije od trgovanja, naknade za održavanje uvrštenja, naknade za uvrštenje kao i članarine. Prihodi od prodaje se priznaju u skladu sa MSFI 15 „*Prihodi od ugovora s kupcima*“ prema obvezama izvršenja koje se ispunjavaju u određenom trenutku i prema obvezama izvršenja koje se ispunjavaju tijekom vremena.

Proces priznavanja prihoda visoko je automatiziran, i uglavnom se temelji na primjeni naknada iz objavljenih naknada na volumen trgovanja ili broj kotiranih vrijednosnih papira.

S obzirom na visok stupanj oslanjanja na informacijske sustave, implementirane automatske kontrole prilikom priznavanja prihoda te moguć utjecaj netočno obračunatih prihoda, zaključili smo da je priznavanje prihoda od prodaje jedno od ključnih pitanja revizije.

Opis i rezultati primijenjenih revizijskih postupaka

Procijenili smo je li Uprava primijenila zahtjeve MSFI-ja 15 izvedeći sljedeće revizijske procedure:

- Pregledali smo i provjerili jesu li primijenjene računovodstvene politike priznavanja prihoda, u skladu s MSFI 15 „*Prihodi od ugovora s kupcima*“. Ocijenili smo objave u Godišnjem izvješću i usklađenost sa zahtjevima MSFI-ja 15;
- Stekli smo razumijevanje procesa, kontrolnog okruženja i internih kontrola koje je uspostavila Uprava u poslovnom procesu priznavanja prihoda;
- Ispitali smo ustroj i učinkovitost djelovanja automatskih i manualnih internih kontrola koje je uspostavila Uprava u poslovnom ciklusu priznavanja prihoda, uključujući procjene adekvatnosti dizajna i implementacije provedbe identificiranih internih kontrola relevantnih za postupak priznavanja prihoda. Na temelju rezultata ispitivanja internih kontrola, odredili smo opseg i vrstu testova radi provjere točnosti obračunavanja prihoda te priznavanje istih u adekvatno razdoblje.
- Napravili smo revizijske procedure ispitivanja tj. testiranja detalja podataka korištenih pri obračunu prihoda kako bismo se uvjerali u točnost obračunavanja istih i potvrdili da su se transakcije prihoda zaista dogodile te priznale u adekvatnom razdoblju.

Utvdili smo da su primijenjene računovodstvene politike i politike priznavanja prihoda u skladu s MSFI 15 „*Prihodi od ugovora s kupcima*“ i da su prihodi obračunati i priznati u točnom iznosu.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje

Vrednovanje goodwilla

Na dan 31. prosinca 2019. iznos goodwilla nastao stjecanjem društva Ljubljanska borza d.d., iznosio je je 1.168 tisuća kuna. Kako je propisano važećim računovodstvenim standardima, Uprava jednom godišnje provjerava nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti goodwilla. Računovodstvene politike goodwilla objavljene su u bilješkama 3 a) i 3 b).

Procjena nadoknadivosti goodwilla se izvodi metodom diskontiranog tijeka novca i zahtijeva korištenje značajnih procjena u određivanju budućeg poslovanja jedinica koje generiraju novac na koje je goodwill alociran.

Procjena nadoknadivosti rukovodstva uključuje značajne prosudbe, koje se primarno odnose na ključne pretpostavke vezane uz stope rasta prihoda, tržišna kretanja, operativnu maržu, terminalnu stopu rasta te diskontnu stopu primijenjenu u projekcijama budućeg tijeka novca. Glavne pretpostavke korištene od strane rukovodstva detaljno su objašnjene u bilješci 25 „Značajne računovodstvene procjene i prosudbe“.

U skladu s navedenim, vrednovanje goodwilla smatra se jednim od ključnih pitanja revizije.

Opis i rezultati primijenjenih revizijskih postupaka

U testiranju umanjenja vrijednosti goodwilla ocijenili smo primjerenost pri određivanju jedinica koje generiraju novac kod alokacije goodwilla te smo se usmjerili na ključne pretpostavke Uprave. U postupku potvrđivanja vjerodostojnosti pretpostavki na kojima se temelji izračun nadoknadive vrijednosti goodwilla, kritički smo pregledali, procijenili i prosudili pretpostavke na kojima se temelji procjena koju Grupa primjenjuje.

Revizijski postupci koje smo primijenili obuhvaćaju:

- Kritično ocjenjivanje usklađenosti modela koji primjenjuje Uprava u izračunavanju nadoknadive vrijednosti pojedinih jedinica stvaranja novca sa zahtjevima MRS-a 36 „Umanjenje imovine“;
- Potvrđivanje valjanosti ulaznih pretpostavki za izračunavanje diskontnih stopa i zatim ponovno izračunavanje diskontnih stopa i terminalne stope rasta;
- Analiziranje projekcija budućeg tijeka novca ugrađenih u modele s ciljem potvrde njihove realnosti, opravdanosti i održivosti s obzirom na makroekonomsko okružje i očekivane buduće rezultate jedinica stvaranja novca;
- Ispitivanje preciznosti projekcija Uprave usporedbom projekcija tijeka novca, što je uključilo pretpostavke o rastu prihoda te o operativnoj marži, s rezultatima u proteklim razdobljima;
- Ocjenu Grupne analize osjetljivosti testa umanjenja vrijednosti u odnosu na pretpostavke koje imaju najveći mogući učinak na rezultate testa;
- Ocjenu objava Grupe vezanih uz jedinice koje generiraju novac te ključne pretpostavke korištene prilikom testiranja umanjenja vrijednosti goodwilla.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Grupe za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 26. travnja 2019. godine.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvešća posloводства Grupe i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, koji su uključeni u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuju li Izvešće posloводства i Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja potrebne objave navedene u člancima 21., 22. i 24. Zakona o računovodstvu te sadrži li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja informacije navedene u člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 21. i 24. Zakona o računovodstvu.
3. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja pripremljena je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 22. stavkom 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu te uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7 i članka 24., stavka 2.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe i njezina okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovila Grupa.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Pribavljamo dostatne i primjerene revizijske dokaze u vezi s financijskim informacijama subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe kako bi izrazili mišljenje o tim konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadziranje i izvođenje revizije grupe. Mi smo isključivo odgovorni za naše revizijsko mišljenje.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću 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, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvjestavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Grupe 27. lipnja 2019. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 1 godinu te se odnosi na razdoblje 1.1.2019. do 31.12.2019. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 27. travnja 2020. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu i društvima pod njegovom kontrolom nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.

Partner odgovoran za angažman revizije na temelju koje je sastavljeno ovo izvješće neovisnog revizora je Domagoj Vuković.



Marina Tonžetić
Direktor



Domagoj Vuković
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

27. travnja 2020. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Konsolidirani Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

| | <i>Bilješke</i> | <u>2019.</u> | <u>2018.</u> |
|--|-----------------|--------------|--------------|
| | | '000 kn | '000 kn |
| Račun dobiti i gubitka | | | |
| Prihodi od prodaje | 4 | 15.079 | 15.421 |
| Ostali poslovni prihodi | 5 | 9.907 | 8.467 |
| Troškovi osoblja | 6 | (11.160) | (10.853) |
| Amortizacija | 10,11,12 | (1.873) | (1.134) |
| Ostali troškovi poslovanja | 7 | (12.368) | (11.542) |
| | | <u>(415)</u> | <u>359</u> |
| Dobit/(gubitak) iz poslovanja | | | |
| Financijski prihodi | 8a | 1.453 | 66 |
| Financijski rashodi | 8b | (65) | (7) |
| Neto gubitak od tečajnih razlika | | (15) | (5) |
| | | <u>1.373</u> | <u>54</u> |
| Neto financijski prihodi | | | |
| Udio u gubitku ulaganja obračunatih metodom udjela | | 75 | (124) |
| | | <u>1.033</u> | <u>289</u> |
| Dobit prije poreza | | | |
| Porez na dobit | 9a | (94) | (99) |
| | | <u>939</u> | <u>190</u> |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | | |
| Devizne transakcije – tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja | | 96 | (241) |
| | | <u>1.035</u> | <u>(51)</u> |
| Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) godine | | | |
| Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (u HRK) | 19 | 0,20 | 0,04 |

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

Konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju

| | Bilješke | <u>31.12.2019.</u> | <u>31.12.2018.</u> |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| | | '000 kn | '000 kn |
| Imovina | | | |
| Dugotrajna imovina | | | |
| Nekretnine i oprema | 10 | 8.578 | 12.275 |
| Nematerijalna imovina i goodwill | 11 | 2.950 | 2.520 |
| Imovina s pravom uporabe | 12 | 1.305 | - |
| Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate | 13 | 117 | 42 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | 14a | 1.302 | 197 |
| Jamstveni depoziti | | 250 | 250 |
| Dugoročni depozit | | - | 1.484 |
| Pozajmice dane pridruženom društvu | | 217 | 216 |
| Odgođena porezna imovina | 9 | 263 | 274 |
| Ukupno dugotrajna imovina | | 14.982 | 17.258 |
| Kratkotrajna imovina | | | |
| Potraživanja od kupaca i ostala imovina | 15 | 4.414 | 4.007 |
| Troškovi budućih razdoblja | | 635 | 530 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 14b | 19.583 | 17.693 |
| Kratkoročni depoziti | | 1.492 | 4.083 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 17 | 7.594 | 2.444 |
| Zalihe | | 7 | 7 |
| Ukupno kratkotrajna imovina | | 33.725 | 28.764 |
| Ukupno imovina | | 48.707 | 46.022 |
| Kapital, rezerve i obveze | | | |
| Kapital i rezerve | | | |
| Izdani dionički kapital | 18 | 46.357 | 46.357 |
| Premija na emitirane dionice | | 13.860 | 13.860 |
| Zakonske rezerve | | 141 | 141 |
| Akumulirani gubitak | | (20.360) | (21.448) |
| Revalorizacijske rezerve | | 947 | 1.096 |
| Translacijske rezerve | | (405) | (501) |
| Ukupno kapital i rezerve | | 40.540 | 39.505 |
| Dugoročne obveze | | | |
| Obveze po osnovi poslovnih najмова | | 568 | - |
| Dugoročne financijske obveze | | - | 31 |
| Rezerviranja za bonuse i otpremnine za Ljubljansku burzu d.d. i ostala rezerviranja | | 103 | - |
| Odgođena porezna obveza | 9 | 188 | 223 |
| Ukupne dugoročne obveze | | 859 | 254 |
| Kratkoročne obveze | | | |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 20 | 2.553 | 1.946 |
| Kratkoročno dospjeće dugoročnih obveza | | 768 | - |
| Kratkoročne financijske obveze | | - | 60 |
| Obveze za porez na dobit | | - | 81 |
| Ugovorne obveze i rezerviranja | 21 | 3.987 | 4.176 |
| Ukupno kratkoročne obveze | | 7.308 | 6.263 |
| Ukupno kapital, rezerve i obveze | | 48.707 | 46.022 |

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

Konsolidirani Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama

| | Izdani dionički kapital '000 kn | Premija na emitirane dionice '000 kn | Zakonske rezerve '000 kn | Akumulirani gubitak '000 kn | Revalorizacijske rezerve '000 kn | Translacijske rezerve '000 kn | Ukupno '000 kn |
|---|--|---|--------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------------|-------------------|
| Stanje na dan 1. siječnja 2018. godine | 46.357 | 13.860 | 141 | (21.698) | 1.156 | (260) | 39.556 |
| Dobit razdoblja | - | - | - | 190 | - | - | 190 |
| <i>Ostala sveobuhvatna dobit</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| Devizne transakcije – tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja | - | - | - | - | - | (241) | (241) |
| Amortizacija revaloriziranog iznosa zgrade, neto od odgođenog poreza | - | - | - | 60 | (60) | - | - |
| Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu | - | - | - | 250 | (60) | (241) | (51) |
| Stanje na dan 31. prosinca 2018. godine | 46.357 | 13.860 | 141 | (21.448) | 1.096 | (501) | 39.505 |
| Dobit razdoblja | - | - | - | 939 | - | - | 939 |
| <i>Ostala sveobuhvatna dobit</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| Devizne transakcije – tečajne razlike od prevođenja inozemnog poslovanja | - | - | - | - | - | 96 | 96 |
| Amortizacija revaloriziranog iznosa zgrade, neto od odgođenog poreza | - | - | - | 149 | (149) | - | - |
| Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu | - | - | - | 1.088 | (149) | 96 | 1.035 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2019. godine | 46.357 | 13.860 | 141 | (20.360) | 947 | (405) | 40.540 |

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

Konsolidirani Izvještaj o novčanom toku

| | <i>Bilješke</i> | 2019. '000 kn | 2018. '000 kn |
|--|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | | | |
| Dobit/(gubitak) razdoblja | | 939 | 190 |
| <i>Usklađenja:</i> | | | |
| Amortizacija | 10, 11, 12 | 1.873 | 1.134 |
| Nerealizirani dobiti/(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 8 | (1.210) | 31 |
| Nerealizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit | | 468 | - |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca | | (144) | (261) |
| Prihod od kamata | 8 | (221) | (72) |
| Trošak kamata | 8 | 65 | 7 |
| Neto gubitak od tečajnih razlika | | 15 | 5 |
| Dobit od prodaje dugotrajne materijalne imovine | | (364) | (196) |
| Otpisi | | 33 | 27 |
| Dobit/(gubitak) od ulaganja u zajednički pothvat | | (75) | 124 |
| Trošak poreza | 9 | 94 | 99 |
| Ostala usklađenja | | 55 | - |
| Novčani tok prije promjena u radnom kapitalu i obvezama | | 1.528 | 1.088 |
| Promjene u radnom kapitalu i obvezama | | | |
| Povećanje potraživanja od kupaca | | (192) | (569) |
| Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja | | (174) | (21) |
| Smanjenje zaliha | | - | 3 |
| Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza | | 63 | (997) |
| Povećanje ugovorne obveze, rezerviranja i odgođenog plaćanja troškova | | 272 | 611 |
| Promjena u radnom kapitalu i obvezama | | (31) | (973) |
| Porez na dobit | | - | - |
| Neto priljev novca iz poslovnih aktivnosti | | 1.497 | 115 |
| Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti | | | |
| Novčani izdaci za stjecanje dugotrajne materijalne imovine | | (138) | (541) |
| Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne imovine | | 3.353 | 1.730 |
| Novčani izdaci za stjecanje dugotrajne nematerijalne imovine | | (788) | (62) |
| Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata | | (2.573) | (1.056) |
| Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata | | 320 | - |
| Primici od ulaganja u kratkoročne depozite | | 2.590 | 487 |
| Primici od ulaganja u dugoročne depozite | | 1.549 | - |
| Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate | | - | (45) |
| Izdaci za kamate | | (65) | (7) |
| Primici od kamata | | 221 | 72 |
| Neto priljev/(odljev) novca od ulagačkih aktivnosti | | 4.469 | 578 |
| Novčani tok od financijskih aktivnosti | | | |
| Izdaci za poslovne najmove | | (760) | - |
| Izdaci po danim zajmovima | | - | (43) |
| Otplata dugoročnih zajmova | | (56) | (55) |
| Neto priljev novca od financijskih aktivnosti | | (816) | (98) |
| Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata | | 5.150 | 595 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | | 2.444 | 1.849 |
| Utjecaj promjene tečaja na novac i novčane ekvivalente | | - | - |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 16 | 7.594 | 2.444 |

Računovodstvene politike i 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 208 dioničara (2018.: 217 dioničara). Društvo nema krajnje matično društvo.

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 2017. godine.

Na dan 31. kolovoza 2017. 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 i strane podružnice Ljubljanska borza d.d., Ljubljana, Republika Slovenija. Grupa još ima i ulaganje u strani zajednički pothvata SEE Link d.o.o., Skopje, Republika Makedonija i pridruženo društvo Funderbeam South-East Europe d.o.o., Zagreb, Republika Hrvatska.

Ovi financijski izvještaji sastoje se od konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe kako je definirano u Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 10 *Konsolidirani financijski izvještaji*. Zagrebačka burza d.d. priprema odvojene financijske izvještaje, koji se objavljuju kao zaseban dokument.

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije (MSFI).

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave Društva dana 27. travnja 2020. godine za podnošenje na odobrenje Nadzornom odboru.

b) Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija su na snazi u tekućem izvještajnom razdoblju:

- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** - Predujmovi s negativnom naknadom, usvojene u Europskoj uniji 22. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

2 Osnova za pripremu (nastavak)

b) Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih”** – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja, usvojene u Europskoj uniji 13. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima”** - Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015. - 2017.”**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **OTMFI 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit”** – usvojen u Europskoj Uniji 23. listopada 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do značajnih promjena financijskih izvještaja osim kod primjene MSFI 16. Na dan 1. siječnja 2019. godine Grupa je priznala imovinu s pravom upotrebe i obveze po najmovima u iznosu od 2.062 tisuće kuna.

c) Utjecaj početne primjene MSFI-a 16 Najmovi

Utjecaj nove definicije najma

Grupa je iskoristila praktična rješenja dostupna za prijelaz na MSFI 16 kako ne bi ponovno procjenjivala je li riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam. Slijedom toga, definicija najma u skladu s MRS-om 17 i OTMFI-jem 4 i dalje će se primjenjivati na najmove sklopljene ili izmijenjene prije 1. siječnja 2019.

Promjena definicije najma uglavnom se odnosi na pojam kontrole. MSFI-jem 16 određuje se sadržava li ugovor najam na temelju kojeg klijent ima pravo kontrolirati uporabu utvrđene imovine u određenom razdoblju u zamjenu za naknadu. To se razlikuje od usredotočenosti na „rizike i koristi” koja obilježava MRS 17 i OTMFI 4.

Grupa primjenjuje definiciju najma i povezane smjernice sadržane u MSFI-ju 16 na sve ugovore o najmu sklopljene ili izmijenjene 1. siječnja 2019. ili nakon tog datuma (bez obzira na to je li riječ o najmodavcu ili najmoprimcu). Pri pripremi za prvu primjenu MSFI-ja 16, Grupa je izvršila provedbeni projekt. Provedba tog projekta pokazala je da nova definicija sadržana u MSFI-ju 16 neće značajno izmijeniti opseg ugovora koji zadovoljavaju definiciju najma za Grupu.

Utjecaj na računovodstvo najmoprimca

(i) Protekli poslovni najmovi

MSFI 16 će promijeniti način na koji Grupa obračunava najmove koji su prethodno klasificirani kao poslovni najmovi prema MRS-u 17, i koji su bili izvanbilančne stavke. Pri primjeni MSFI-ja 16, Grupa za sve najmove (osim za najmove navedene u nastavku):

- iskazuje imovinu s pravom uporabe i obveze po najmu u izvještaju o financijskom položaju, koje se prvi put mjere u visini sadašnje vrijednosti budućih plaćanja najma, s imovinom s pravom uporabe usklađenom za iznos unaprijed plaćenih ili odgođenih plaćanja najma u skladu s MSFI-jem 16: C8 (b) (ii)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Utjecaj početne primjene MSFI-a 16 Najmovi (nastavak)

- iskazuje amortizaciju imovine s pravom uporabe i kamate na obveze po najmu u izvještaju o dobiti i gubitku;
- razdvaja ukupan iznos novca uplaćenog u dio glavnice (prikazan u aktivnostima financiranja) i kamate (prikazane u poslovnim aktivnostima) u izvještaju o tijeku novca.

Poticaji za najam (npr. razdoblja za koja je najmodavac oslobodio najmoprimca od plaćanja najamnine) iskazani su kao dio mjerenja imovine s pravom uporabe i obveza po najmu, dok su se u skladu s MRS-om 17 iskazivali poticaji za najam, pravocrtno amortizirani kao smanjenje troška najma.

U skladu s MSFI-jem 16, za imovinu s pravom uporabe ispituje se umanjene vrijednosti u skladu s MRS-om 36.

Kad je riječ o kratkoročnim najmovima (razdoblje najma od 12 mjeseci ili manje) te najmovima imovine male vrijednosti, Društvo je odlučilo pravocrtno iskazati rashode za najam, kako je to dopušteno MSFI-jem 16. Navedeni se trošak iskazuje kao „Ostali troškovi poslovanja” u dobiti i gubitku.

Grupa je iskoristila sljedeća praktična rješenja pri primjeni pristupa na kumulativnoj osnovi u pogledu najmova koji su prethodno klasificirani kao poslovni najmovi prema MRS-u 17.

- Grupa je primijenila jedinstvenu diskontnu stopu na portfelj najmova sa sličnim obilježjima.
- Grupa je uskladila imovinu s pravom uporabe na datum početne primjene za iznos rezerviranja za štetne ugovore o najmu iskazane u skladu s MRS-om 37 u izvještaju o financijskom položaju neto prije datuma početne primjene umjesto provedbe procjene umanjene vrijednosti.
- Grupa je odlučila ne iskazati imovinu s pravom uporabe i obveza po najmu za najmove čije razdoblje trajanja završava u roku od 12 mjeseci od datuma početne primjene.
- Grupa je izostavila početne izravne troškove iz mjerenja imovine s pravom uporabe na datum početne primjene.
- Grupa je na temelju naknadnog uvida utvrdila razdoblje trajanja najma u slučaju ugovora s mogućnosti produljenja ili prekida najma.
- Grupa je na datum prve primjene evidentirala iznose imovine s pravom uporabe i obveza po najmu u istome iznosu

(i) Protekli financijski najmovi

Kad je riječ o najmovima klasificiranim kao financijskim najmovima prema MRS-u 17, knjigovodstveni iznos imovine i obveza temeljem financijskog najma izmjeren primjenom MRS-a 17 neto prije početka početne primjene reklasificira se u imovinu s pravom uporabe odnosno obveze po najmu bez usklađivanja, osim ako je Grupa odlučila primijeniti iznimku za priznavanje najmova male vrijednosti. Imovina s pravom uporabe i obveze po najmu obračunavaju se primjenom MSFI-ja 16 od 1. siječnja 2019.

Najmovi

Grupa je primijenila MSFI 16 uporabom pristupa na kumulativnoj osnovi te stoga nije prepravila usporedne informacije i iskazalo ih je u skladu s MRS-om 17. Pojednostiti računovodstvenih politika u skladu s MRS-om 17 i MSFI-jem 16 prezentirane su zasebno u bilješci 3 e).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Standardi i tumačenja koje je objavio Odbor za Standarde i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

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

- **izmjene MRS-a 1 “Prezentacija financijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama”** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje”** - Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. studenoga 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.),
- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Grupa je odabrala ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu.

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

e) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija na datum izdavanja financijskih izvještaja još nije donijela odluku:

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) - Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.),
- **izmjene MSFI 3 “Poslovna spajanja”** - Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima”** - Prodaja odnosno ulog imovine između ulagača i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

2 Osnova za pripremu (nastavak)

f) Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te zemljišta i zgrade koji se mjere po fer vrijednosti.

g) 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.

h) 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 utvrdiva 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 25.

i) 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 2019. bio 1 EUR = 7,44258 kuna (31. prosinca 2018.: EUR 1 = 7,41758 kuna). Tečaj koji se koristi za prevođenje udjela Grupe u gubitku od zajedničkog pothvata na dan 31. prosinca 2019 bio je 1 MKD = 0,1025 kune (31. prosinca 2018.: 1 MKD = 0,1193 kune)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

i) 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 koje 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 planirana ili vjerojatna u narednim periodima, tečajne razlike koje proizlaze iz tih stavki čine dio neto ulaganja u inozemne podružnice te se priznaju u ostalu sveobuhvatnu dobit, a akumulirana translacijska rezerva unutar kapitala i rezervi.

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 Grupi. 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 (nastavak)

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.

iii) 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.

iv) 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.

v) 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) *Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina*

Oprema se iskazuje po povijesnom ili pretpostavljenom trošku nabave, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti, osim za zemljište i zgradu koji su vrednovani prema metodi revalorizacije. Metoda revalorizacije nalaže da nekretnine čija fer vrijednost se može pouzdano mjeriti, bude prikazana prema revaloriziranoj vrijednosti, što predstavlja njenu fer vrijednost na dan revalorizacije umanjenu za akumuliranu amortizaciju i akumulirano umanjenje vrijednosti. Fer vrijednost zemljišta i zgrada se mjeri na temelju tržišnih procjena koje je pripremio kvalificirani i profesionalni procjenitelj.

Naknadni troškovi uključuju se u knjigovodstveni iznos imovine ili kao zasebna stavka imovine, kako je prikladno, samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s navedenom imovinom pritijecati u Grupu i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Svi ostali popravci i održavanje predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali. Sva imovina, osim zemljišta i imovine u pripremi, amortizira se linearnom metodom po propisanim stopama, utvrđenim tako da se trošak nabave imovine otpiše tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe.

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 |

Kada se nekretnina revalorizira, knjigovodstvena vrijednost te imovine se usklađuje prema revaloriziranoj vrijednosti na način da se akumulirana amortizacija umanjuje u odnosu na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine.

Nakon inicijalnog prikazivanja nekretnina:

- ako je revalorizacija povećala knjigovodstvenu vrijednost, povećanje se priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i akumulira u kapitalu u stavci revalorizacijskih rezervi;
- ako je revalorizacija smanjila knjigovodstvenu vrijednost, smanjenje se priznaje u računu dobiti i gubitka;
- ako je revalorizacija povećala knjigovodstvenu vrijednost, povećanje se priznaje u računu dobiti i gubitka do iznosa prethodnog umanjenja priznatog u računu dobiti i gubitka za tu nekretninu;
- ako je revalorizacija smanjila knjigovodstvenu vrijednost, umanjenje se priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj odbiti do postojećeg iznosa revalorizacijskih rezervi vezanog na tu imovinu.

Korisni vijek upotrebe, preostala vrijednost te metode amortizacije provjeravaju se i korigiraju, ukoliko je potrebno, na svaki datum izvještavanja.

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 nadoknadive vrijednosti jedinice koja stvara novac (ili skupine jedinica koje stvaraju novac) na koju se goodwill odnosi.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

b) *Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina (nastavak)*

Goodwill (nastavak)

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.

c) *Financijski instrumenti*

Klasifikacija

Klasifikacijske kategorije

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina se klasificira kao imovina po amortiziranom trošku, imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL).

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava oba uvjeta u nastavku te ako nije vrednovana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL):

- svrha poslovnog modela je držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova; i
- ugovorni uvjeti financijske imovine pretpostavljaju novčane tokove koji su isključivo otplata glavnice i kamate (SPPI), na određene datume.

Ova kategorija obuhvaća: dane zajmove povezanim stranama, potraživanja od kupaca, novac i novčane ekvivalente i plasmane kod banaka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Dužnički instrument mjeri se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako ispunjava oba uvjeta u nastavku te ako nije vrednovana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL):

- svrha poslovnog modela je držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te prodaja financijske imovine; i
- ugovorni uvjeti financijske imovine pretpostavljaju novčane tokove koji su isključivo otplata glavnice i kamate (SPPI), na određene datume.

Prilikom početnog priznavanja ulaganja u vlasničku instrumente koja se ne drži radi trgovanja, Grupa može neopozivo odlučiti prikazati naknadne promjene fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ovaj izbor se vrši na temelju pojedinog ulaganja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Sva ostala financijska imovina klasificira se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Dodatno, prilikom početnog priznavanja, Grupa može neopozivo vrednovati financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, iako ispunjava zahtjeve za mjerenje po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ako se time eliminira ili značajno smanjuje računovodstvena neusklađenost koje bi u suprotnome nastala.

Na dan 31. prosinca 2019. financijska imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odnosi se na ulaganja u udjele u otvorenim investicijskim fondovima.

Financijske obveze

Grupa sve financijske obveze koje se ne određuju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, vrednuje po amortiziranom trošku što uključuje obveze za kredite, jamstvene depozite i ostale obveze.

Reklasifikacija

Financijska imovina se ne reklasificira nakon početnog priznavanja, osim u razdoblju nakon promjene poslovnog modela za upravljanje financijskom imovinom.

Ocjena poslovnog modela

Poslovni modeli označavaju način zajedničkog upravljanja skupinom financijske imovine kao cjelinom (portfeljem) radi ostvarenja određenog poslovnog cilja i definiraju način na koji se očekuje da će financijska imovina generirati novčane tokove. Financijska imovina koja se drži radi trgovanja i čija se uspješnost procjenjuje na temelju fer vrijednosti, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka jer se ne drži sa svrhom naplate ugovorenih novčanih tokova niti za prikupljanje ugovornih novčanih tokova i za prodaju.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada Grupa preuzme obvezu kupnje ili prodaje imovine. Zajmovi i potraživanja i ostale financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada prava na primitke novčanih tokova od financijske imovine isteknu ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Grupa suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla. Grupa prestaje priznavati financijske obveze samo kada prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane, istekle ili značajno promijenjene (test 10% promjene). Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Grupa će prestati priznavati tu obvezu i početi priznavati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Od 1. siječnja 2018. godine bilo koji kumulativni dobitak ili gubitak priznat u sveobuhvatnoj dobiti od vlasničkih vrijednosnih papira po FVOCI opciji ne priznaje se u računu dobiti i gubitka prilikom prestanka priznavanja takvih vrijednosnih papira. Sve kamate po prenesenoj financijskoj imovini koja ispunjava uvjete za prestanak priznavanja Grupa priznaje kao zasebnu imovinu ili obvezu.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

Društvo ulaganja u dionice navedena i opisana unutar bilješke 14 a) vrednuje po FVOCI opciji. Društvo je u skladu sa MSFI-jem 9 odlučilo navedena ulaganja u dionice vrednovati po FVOCI opciji budući da navedene dionice ne drži radi trgovanja. Fer vrijednosti navedenih ulaganja objavljena je unutar bilješke 14 a).

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koji nisu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi kod financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se odmah priznaju u dobit ili gubitak, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju. Sva financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti, a ostale financijske obveze po amortiziranom trošku. Amortizirani trošak se izračunava primjenom metode efektivne kamatne stope. Premije i diskonti, uključujući inicijalne transakcijske troškove uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

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 (nekorigirane) 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.

31. prosinca 2019.

| | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|---|---------------|----------|--------------|---------------|
| Imovina | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 14) | - | - | 1.302 | 1.302 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (bilješka 14) | 19.583 | - | - | 19.583 |
| Ukupno | 19.583 | - | 1.302 | 20.885 |

31. prosinca 2018.

| | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|---|---------------|----------|------------|---------------|
| Imovina | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 14) | - | - | 197 | 197 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (bilješka 14) | 17.693 | - | - | 17.693 |
| Ukupno | 17.693 | - | 197 | 17.890 |

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Financijski instrumenti

Za kreditne izloženosti za koje nije došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, očekivani kreditni gubici se priznaju za kreditne gubitke koji proizlaze iz vjerojatnosti nastupa neplaćanja u sljedećih 12 mjeseci. Za one kreditne izloženosti kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, potreban je ispravak za očekivane kreditne gubitke tijekom cjeloživotnog vijeka, bez obzira na vrijeme zaduživanja. Za potraživanja od kupaca i ugovornu imovinu, Grupa primjenjuje pojednostavljeni pristup u kalkulaciji očekivanih kreditnih gubitaka i stoga ne prati promjene kreditnog rizika već priznaje ispravak vrijednosti na temelju očekivanog cjeloživotnog očekivanog kreditnog gubitka na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Grupa otpisuje financijsku imovinu kada postoje podaci koji ukazuju na to da je dužnik u ozbiljnim financijskim poteškoćama, da nema realnih izgleda za povrat ili postoji vjerojatnost da će dužnik ući u stečaj ili drugi oblik financijske reorganizacije ili restrukturiranja. Otpisana financijska imovina i dalje može biti podložna aktivnostima naplate postupaka Grupe.

Očekivani kreditni gubici na potraživanja od kupaca procjenjuju se na temelju matrice dana kašnjenja, uzimajući u obzir povijesno iskustvo nastanka statusa neispunjenja obveza dužnika i analizu tekuće financijske pozicije dužnika. Grupa je priznala gubitak u iznosu od 100% na sva potraživanja koja su dospjela preko 120 dana jer povijesno iskustvo ukazuje da se ova potraživanja uglavnom ne mogu nadoknaditi.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Grupa razmatra razumne i potkrjepljive informacije koje su relevantne i dostupne. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analize, temeljene na povijesnom iskustvu Grupe i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na budućnost.

Grupa smatra da financijska imovina nije nadoknadiva ako nije vjerojatno da će dužnik platiti svoje obveze prema Grupi u potpunosti bez da Grupa treba pokrenuti radnje poput aktiviranja sredstva osiguranja (ako postoje). Maksimalno razdoblje koje se uzima u obzir prilikom procjene očekivanog kreditnog gubitka je maksimalno ugovoreno razdoblje tijekom kojega je Grupa izložena kreditnom riziku.

Grupa priznaje dobit ili gubitak od umanjenja u računu dobiti i gubitka za sve financijske instrumente s odgovarajućim usklađenjem knjigovodstvenog iznosa kroz račun rezerviranja za očekivane kreditne gubitke.

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka

Očekivani kreditni gubici procjena su ponderiranih vjerojatnosti kreditnih gubitaka. Kreditni gubici mjere se kao sadašnja vrijednost svih novčanih gubitaka (razlika između novčanih tokova na koje Grupa ima pravo u skladu s ugovorom i novčanih tokova koje Grupa očekuje da će stvarno primiti). Očekivani kreditni gubici diskontiraju se po efektivnoj kamatnoj stopi predmetne financijske imovine.

Nije bilo promjena u tehnikama procjene ili značajnim pretpostavkama tijekom tekućeg izvještajnog razdoblja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

Potraživanja od kupaca, ostala imovina, kratkoročni depoziti kod banaka i pozajmice dane pridruženim društvima

Potraživanja od kupaca, ostala imovina, kratkoročni depoziti kod banaka i pozajmice dane pridruženim društvima 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 i zatvorene 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.

d) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Grupe preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije za umanjenje 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 umanjenje vrijednosti svaki put kad nastupe događaji ili se promjene okolnosti koje ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva.

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

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

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

e) *Najmovi (računovodstvena politika do 31. prosinca 2018. godine)*

Grupa nema financijskih najмова. Svi ostali najmovi su operativni najmovi, te se imovina unajmljena od strane Grupe kao najmoprimca ne iskazuje u izvještaju o financijskom položaju. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka po pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja najma.

e) *Najmovi (računovodstvena politika od 1. siječnja 2019. godine)*

Grupa procjenjuje je li riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam, na početku ugovora. Grupa iskazuje imovinu s pravom uporabe i pripadajuću obvezu po najmu u pogledu svih najмова u kojima je ona najmoprimac, osim kad je riječ o kratkoročnim najmovima (definiranim kao najmovima čije trajanje iznosi 12 mjeseci ili manje) te najmove imovine male vrijednosti, ispod vrijednosti 30 tisuća kuna (kao što su tableti i osobna računala, uredski namještaj i telefoni). Za takve najmove Grupa pravocrtno priznaje plaćanja najma kao poslovni rashod tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova kvalitetnije ne odražava vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od imovine koje se drži u najmu.

Obveza po najmu prvi se put mjeri u visini sadašnje vrijednosti plaćanja najma koja na datum početka nisu podmirena, umanjena uporabom stope koja proizlazi iz najma. Ako tu stopu nije moguće odrediti, najmoprimac se najčešće služi svojom kamatnom stopom zaduživanja. Plaćanja najma obuhvaćena mjerenjem obveze po najmu obuhvaćaju:

- fiksna plaćanja najma (uključujući plaćanja najma koja su u biti fiksna), umanjena za primljene poticaje za najam;
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi, početno mjerena primjenom indeksa ili stope koji vrijede na datum početka najma;
- iznos za koji se očekuje da će ih najmoprimac plaćati na temelju jamstava za ostatak vrijednosti;
- cijenu izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će najmoprimac iskoristiti tu mogućnost; te
- plaćanja kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će najmoprimac iskoristiti mogućnost raskida najma.

Obveze po najmu prezentiraju se kao zasebna stavka u financijskom izvještaju o financijskom položaju. Obveza po najmu naknadno se mjeri povećanjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala kamate na obveze po najmu (primjenom metode efektivne kamate) te smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala izvršena plaćanja najma.

Grupa ponovno mjeri obvezu po najmu (te provodi odgovarajuće usklade s povezanom imovinom s pravom uporabe) kada se:

- razdoblje najma promijeni ili nastane značajan događaj ili značajna promjena okolnosti zbog čega dođe do promjene u procjeni izvršavanja mogućnosti kupnje, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom revidirane diskontne stope,
- plaćanja najma promijene zbog promjena indeksa ili stope odnosno promjene u očekivanom plaćanju zajamčenog ostatka vrijednosti, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom nepromijenjenih diskontnih stopa (osim ako je promjena u plaćanjima najma posljedica promjene promjenjivih kamatnih stopa, te se u tom slučaju primjenjuje revidirana diskontna stopa).
- ugovori o najmu mijenjanju, a izmjena najma ne obračunava se kao zaseban najam, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri na temelju razdoblja izmijenjenog najma tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom revidiranih diskontnih stopa na datum stupanja izmjene na snagu.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

e) Najmovi (računovodstvena politika od 1. siječnja 2019. godine) (nastavak)

Grupa nije obavilo takve usklade tijekom prezentiranih razdoblja. Imovina s pravom uporabe obuhvaća početno mjerenje predmetne obveze po najmu, plaćanja najma na dan početka najma ili prije toga, umanjeno za primljene poticaje za zaključenje poslovnog najma i sve početne izravne troškove. Oni se naknadno mjere po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Imovina s pravom uporabe amortizira se kroz razdoblje najma ili vijek uporabe, ovisno o tome što je kraće. Ako se na temelju najma vlasništvo nad odnosnom imovinom prenese ili ako trošak imovine s pravom uporabe odražava da će Grupa iskoristiti mogućnost kupnje, imovina s pravom uporabe amortizira se kroz korisni vijek uporabe odnosno imovine. Amortizacija započinje na datum početka najma.

Imovina s pravom uporabe prezentira se kao zasebna stavka u izvještaju o financijskom položaju. Grupa primjenjuje MRS 36 kako bi ustanovilo je li vrijednost imovine s pravom uporabe umanjena odnosno jesu li za nju obračunati bilo kakvi gubici zbog umanjenja vrijednosti.

Promjenjive najamnine koje ne ovise o indeksu ili stopi nisu obuhvaćene mjerenjem obveze po najmu i imovine s pravom uporabe. Povezana plaćanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je nastao događaj ili uvjet koji je potaknuo predmetna plaćanja.

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 dospijecem do tri mjeseca.

g) Zarada po dionici

Grupa prikazuje osnovne i razrijeđene zarade po dionici (EPS) na svoje redovne dionice. Osnovna zarada po dionici (EPS) izračunava se dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada redovnim dioničarima Grupe s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica tijekom razdoblja. Razrijeđena zarada po dionici se utvrđuje usklađivanjem dobiti ili gubitka koji pripada redovnim dioničarima i ponderiranog prosječnog broja redovnih dionica za efekte svih razrjeđenja potencijalnih redovnih dionica.

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) Rezervacije za 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) Kratkoročna primanja zaposlenih

Kratkoročne obveze prema zaposlenicima se mjere na nediskontiranoj osnovi i priznaju se kao trošak po pružanju 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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

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 predstavlja 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) Priznavanje prihoda

Prihod se mjeri na temelju naknade utvrđene u ugovoru s kupcem i isključuje iznose prikupljene u ime trećih strana. Grupa priznaje prihod kada kupcu prenese kontrolu nad robom ili uslugom. Grupa priznaje sljedeće prihode: 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.

Prihodi od inicijalnih naknada za uvrštenje se razgraničavaju na razdoblje u kojem klijent ima materijalno pravo na uslugu.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

m) 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.

n) 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 segmentacija temelji se na lokaciji članica Grupe.

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 prikazana je u bilješci 26.

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.

o) Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Grupa ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta u koje je izvršeno ulaganje, ali ne predstavlja kontrolu ili zajedničku kontrolu tih politika.

Zajednički pothvati su društva u kojima dvije ili više strana imaju zajedničku kontrolu.

Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate društva iskazuju se u konsolidiranim financijskim izvještajima metodom udjela.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

4 Prihodi od prodaje

| | <u>2019.</u> | <u>2018.</u> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Provizije | 7.015 | 7.052 |
| Prihod od održavanja uvrštenja | 6.507 | 6.819 |
| Prihod od naknada za uvrštenja | 1.118 | 1.029 |
| Članarine | 439 | 521 |
| Ukupni prihodi od prodaje | <u>15.079</u> | <u>15.421</u> |

Prihodi od provizija obračunavaju se članovima po osnovi vrijednosti izvršene transakcije u vremenskom razdoblju u kojem je transakcija izvršena. 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 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. Prihodi od održavanja uvrštenja razgraničavaju se tijekom razdoblja na koje se uvrštenje odnosi.

Članarine uključuju jednokratne pristupnine za stjecanje statusa člana Burze, te članarine postojećim članovima koje se obračunavaju kvartalno. Prihodi od članarina razgraničavaju se tijekom razdoblja na koje se članarina odnosi.

5 Ostali poslovni prihodi

| | <u>2019.</u> | <u>2018.</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Prihod od prodaje informacija | 6.002 | 5.609 |
| Prodaja i najam opreme | 3 | 196 |
| Prihodi od seminara | 1.687 | 1.461 |
| Ostali prihodi | 2.215 | 1.201 |
| Ukupno ostali poslovni prihodi | <u>9.907</u> | <u>8.467</u> |

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

Ostali prihodi uključuju prihode od naknadno naplaćenih potraživanja, prihode od raznih naknada, prihode od kazni i ostale utvrđene prihode.

Ukupno priznati prihodi u skladu sa Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja 15 iznose 22.771 tisuća kuna (2018.: 22.687 tisuća kuna).

Ukupno priznati prihodi prema obvezama izvršenja koje se ispunjavaju u određenom trenutku iznose 8.702 tisuća kuna (2018.: 8.513 tisuća kuna). Ukupno priznati prihodi prema obvezama izvršenja koje se ispunjavaju tijekom vremena iznose 14.069 tisuće kuna (2018.: 14.174 tisuća kuna). Prikaz dospijea svih potraživanja od kupaca po starosnim skupinama nalazi se u bilješki 15.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

6 Troškovi osoblja

| | <u>2019.</u> | <u>2018.</u> |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Plaće | | |
| Neto plaće | 7.028 | 6.444 |
| Porezi i prirezi | 1.013 | 1.393 |
| Doprinosi | 2.578 | 2.535 |
| Ukupno plaće | <u>10.619</u> | <u>10.372</u> |
| | | |
| Ostali troškovi osoblja | 541 | 481 |
| | | |
| Ukupno troškovi osoblja | <u>11.160</u> | <u>10.853</u> |

Broj zaposlenih na kraju 2019. godine bio je 39 zaposlenika (2018. godine: 37). Troškovi osoblja uključuju 1.671 tisuće kuna (2018.: 1.008 tisuće kuna) plaćenih doprinosa u obvezne mirovinske fondove. Doprinosi se izračunavaju kao postotak od bruto plaća djelatnika. U 2019. godini bonusi u Ljubljanskoj borzi d.d. iznosili su 298 tisuća kuna (2018.: 298 tisuća kuna). U 2019. godini isplaćeno je 220 tisuća kuna bonusa za društvo Zagrebačka burza d.d. (2018: 0 tisuće kuna).

7 Ostali troškovi poslovanja

| | <u>2019.</u> | <u>2018.</u> |
|---|---------------|---------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Računalni programi i licence | 3.635 | 3.564 |
| Profesionalne usluge | 1.696 | 1.497 |
| Najam prostora | 351 | 1.380 |
| Poštanske i telefonske usluge | 298 | 282 |
| Troškovi režija | 512 | 506 |
| Naknade i pristojbe | 1.343 | 787 |
| Reprezentacija | 185 | 199 |
| Poslovna putovanja | 245 | 254 |
| Otpis nematerijalne imovine | 33 | 27 |
| Troškovi seminara i marketinga | 151 | - |
| Gubici od smanjenja vrijednosti financijske imovine | 468 | - |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca | 388 | 261 |
| Ostali troškovi | 3.063 | 2.785 |
| Ukupno ostali troškovi poslovanja | <u>12.368</u> | <u>11.542</u> |

Ostali troškovi u iznosu od 3.063 tisuća kuna odnose se na troškove predavača (fizičke osobe) i ostale naknade tim osobama, troškove održavanja, troškove materijala i energije, troškove osiguranja, te ostale troškove.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

8 Financijski prihodi i rashodi

| | 2019. | 2018. |
|--|----------------|----------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| a) Financijski prihodi | | |
| Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 1.210 | (31) |
| Prihodi od kamata | 221 | 72 |
| Ostali financijski prihodi | 22 | 25 |
| Ukupno financijski prihodi | 1.453 | 66 |
| b) Financijski rashodi | | |
| Trošak kamata | (65) | (7) |
| Ukupni financijski rashodi | (65) | (7) |
| Neto financijski prihodi | 1.388 | 59 |

9 Porez na dobit

a) Porez na dobit

| | 2019. | 2018. |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Trošak tekućeg poreza na dobit | 118 | 86 |
| Odgođeni porezni prihod/(trošak) | (24) | 13 |
| Ukupan porez na dobit | 94 | 99 |

b) Usklada računovodstvene dobiti i tekuće porezne obveze

| | 2019. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Dobit | 1.033 | 289 |
| Porez po stopi od 18% (2018.: 18%) | 186 | 52 |
| Efekt različitih poreznih stopa | 2 | 14 |
| Porezno nepriznati troškovi | 104 | 117 |
| Neoporezivi prihod | (128) | (362) |
| Korištenje poreznih gubitaka | - | 40 |
| Porezni gubici od Zagrebačke burze d.d. koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina | (153) | 24 |
| Konsolidacijske prilagodbe | 83 | 214 |
| Porez na dobit | 94 | 99 |
| Efektivna stopa poreza na dobit | 9,10% | 34,26% |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

c) Porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja

Bruto porezni gubici od Zagrebačke burze u iznosu od 9.357 tisuće kuna raspoloživi su za umanjeње budućih oporezivih dobitaka Društva na kraju 2019. godine. Porezni gubitak se može prenositi od strane Društva, te je podložan pregledu od strane Ministarstva financija. Na kraju 2018. godine Društvo je imalo 10.363 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 2019. Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu po osnovi privremenih razlika (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.

Porezni gubici ne mogu se prenositi i koristiti unutar članica grupe. Unatoč postojanju poreznih gubitaka iz ranijih razdoblja, Ljubljanska borza d.d. imala je trošak tekućeg poreza na dobit u iznosu od 94 tisuća kuna budući da se porezni gubici u Sloveniji mogu koristiti samo do iznosa od 50% dobiti. Stoga je Ljubljanska borza d.d. iskoristila porezne gubitke od 47 tisuća kuna.

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

| | <u>2019.</u> | <u>2018.</u> |
|--|---------------------|----------------------|
| | <u>'000 kn</u> | <u>'000 kn</u> |
| Do 1 godine | 2.329 | 1.006 |
| Do 2 godine | 3.672 | 2.329 |
| Do 3 godine | 3.221 | 3.672 |
| Do 4 godine | 135 | 3.221 |
| Do 5 godina | - | 135 |
| Ukupni porezni gubitak raspoloživ za prijenos | <u>9.357</u> | <u>10.363</u> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

c) Porezni gubici prenosivi u naredna razdoblja (nastavak)

Odgođena porezna imovina/obveze

Na dan 31. prosinca 2019. godine Grupa je priznala odgođenu poreznu imovinu povezanu s privremenim razlikama (potraživanja od kupaca, amortizacija, rezerviranja i preneseni porezni gubici) iz Ljubljanske burze d.d..

Odgođena porezna imovina

| | Potraživanje od kupaca | Amortizacija | Preneseni porezni gubici | Rezerviranja | Ukupno |
|---|---------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|------------|
| 1. siječnja 2018. | 66 | 11 | 220 | - | 297 |
| Efekt primjene MSFI 15 | - | - | 7 | - | 7 |
| (Smanjenje)/povećanje odgođene porezne imovine priznato u računu dobiti i gubitka | 14 | - | (44) | - | (30) |
| 31. prosinca 2018. | 80 | 11 | 183 | - | 274 |
| 1. siječnja 2019. | 80 | 11 | 183 | - | 274 |
| (Smanjenje)/povećanje odgođene porezne imovine priznato u računu dobiti i gubitka | 10 | 3 | (34) | 10 | (11) |
| 31. prosinca 2019. | 90 | 14 | 149 | 10 | 263 |

Odgođena porezna obveza

| | Usklađenje fer vrijednosti nekretnine |
|--|--|
| 1. siječnja 2018. | 240 |
| Smanjenje odgođene porezne obveze priznate kroz račun dobiti i gubitka | (17) |
| 31. prosinca 2018. | 223 |
| Smanjenje odgođene porezne obveze priznate kroz račun dobiti i gubitka | (35) |
| 31. prosinca 2019. | 188 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

10 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 2018. | 12.318 | 5.587 | 3.224 | 1.272 | - | 22.401 |
| Povećanje | 43 | 26 | 215 | - | 257 | 541 |
| Otuđenje | (1.331) | (1.104) | (988) | - | (203) | (3.626) |
| Efekt kretanja promjene tečaja | (155) | | (39) | | - | (194) |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 10.875 | 4.509 | 2.412 | 1.272 | 54 | 19.122 |
| Na dan 1. siječnja 2019. | 10.875 | 4.509 | 2.412 | 1.272 | 54 | 19.122 |
| Povećanje | - | 30 | 88 | - | 20 | 138 |
| Otuđenje | (2.859) | - | (420) | - | (74) | (3.353) |
| Efekt kretanja promjene tečaja | (311) | - | (11) | - | - | (322) |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 7.705 | 4.539 | 2.069 | 1.272 | - | 15.585 |
| Akumulirana amortizacija | | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2018. | - | (5.236) | (1.860) | (1.111) | - | (8.207) |
| Trošak amortizacije | (345) | (111) | (268) | (35) | - | (759) |
| Otuđenje | - | 1.104 | 988 | - | - | 2.092 |
| Efekt kretanja promjene tečaja | - | - | 27 | - | - | 27 |
| Na dan 31. prosinca 2018. | (345) | (4.243) | (1.113) | (1.146) | - | (6.847) |
| Na dan 1. siječnja 2019. | (345) | (4.243) | (1.113) | (1.146) | - | (6.847) |
| Trošak amortizacije | (338) | (136) | (260) | (32) | - | (766) |
| Otuđenje | 247 | - | 420 | - | - | 667 |
| Efekt kretanja promjene tečaja | (59) | - | (2) | - | - | (61) |
| Na dan 31. prosinca 2019. | (495) | (4.379) | (955) | (1.178) | - | (7.007) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 10.530 | 266 | 1.299 | 126 | 54 | 12.275 |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 7.210 | 160 | 1.114 | 94 | - | 8.578 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

11 Nematerijalna imovina i goodwill

| | Računalni programi | Dugoročno odgođeni troškovi | Goodwill | Imovina u pripremi | Ukupno |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------|-----------------------|----------------|
| | ‘000 kn | ‘000 kn | ‘000 kn | ‘000 kn | ‘000 kn |
| Nabavna vrijednost | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2018. | 3.248 | 192 | 1.183 | - | 4.623 |
| Povećanje | 47 | 15 | - | - | 62 |
| Otpis | (996) | (4) | - | - | (1.000) |
| Efekt kretanja promjene tečaja | (114) | (2) | (15) | - | (131) |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 2.185 | 201 | 1.168 | - | 3.554 |
| Na dan 1. siječnja 2019. | 2.185 | 201 | 1.168 | - | 3.554 |
| Povećanje | 548 | 21 | - | 219 | 788 |
| Otpis | - | (3) | - | - | (3) |
| Efekt kretanja promjene tečaja | (7) | - | - | (1) | (8) |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 2.726 | 219 | 1.168 | 218 | 4.331 |
| Akumulirana amortizacija | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2018. | (1.732) | - | - | - | (1.732) |
| Trošak amortizacije | (375) | - | - | - | (375) |
| Otpis | 973 | - | - | - | 973 |
| Efekt kretanja promjene tečaja | 100 | - | - | - | 100 |
| Na dan 31. prosinca 2018. | (1.034) | - | - | - | (1.034) |
| Na dan 1. siječnja 2019. | (1.034) | - | - | - | (1.034) |
| Trošak amortizacije | (349) | - | - | - | (349) |
| Otpis | - | - | - | - | - |
| Efekt kretanja promjene tečaja | 2 | - | - | - | 2 |
| Na dan 31. prosinca 2019. | (1.381) | - | - | - | (1.381) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 1.151 | 201 | 1.168 | - | 2.520 |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 1.345 | 219 | 1.168 | 218 | 2.950 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

12 Imovina s pravom uporabe

| | Nekretnine | Zemljišta | Oprema | Ukupno |
|---|-------------------|------------------|----------------|----------------|
| | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn |
| <i>Nabavna vrijednost</i> | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2018. | - | | - | - |
| Početno priznavanje 1. siječnja 2019. godine | 1.542 | 292 | 228 | 2.062 |
| Na dan 1. siječnja 2019 | 1.542 | 292 | 228 | 2.062 |
| Povećanja | - | - | - | - |
| Revalorizacija | - | - | - | - |
| Otpis | - | - | - | - |
| Efekt kretanja promjene tečaja | - | 1 | - | 1 |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 1.542 | 293 | 228 | 2.063 |
| <i>Akumulirana amortizacija</i> | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2019 | - | - | - | - |
| Trošak amortizacije | (661) | (29) | (68) | (758) |
| Otpis | - | - | - | - |
| Efekt kretanja promjene tečaja | - | - | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2019. | (661) | (29) | (68) | (758) |
| <i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i> | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2018. | - | - | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 881 | 264 | 160 | 1.305 |

Pravo korištenja imovine u najmu odnosi se na nekoliko osobnih vozila u najmu od 3 do 5 godine, nekretnine i zemljišta u najmu do 5 godina. Ponderirana prosječna inkrementalna stopa primijenjena na obveze za najmove priznate u izvještaju o financijskom položaju na dan početne primjene iznosi 4,2%. Ukupni novčani izdaci za imovinu s pravom uporabe u 2019. godini iznose 760 tisuće kuna.

| | |
|--|--------------|
| Iznosi priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti: | 2019. |
| Troškovi amortizacije na imovini s pravom korištenja | 758 |
| Kamate po osnovi poslovnih najмова | 56 |
| Troškovi koji se odnose na kratkoročni najam | 760 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

12 Imovina s pravom uporabe (nastavak)

Obveze po osnovi poslovnih najмова dospijevaju kako slijedi:

| | 31.12.2019. |
|-----------------------|--------------------|
| U roku od godine dana | 822 |
| U drugoj godini | 384 |
| U trećoj godini | 128 |
| U četvrtoj godini | 2 |
| U petoj godini | - |
| Nakon pet godina | - |
| Ukupno | 1.336 |

Grupa je na dan 1. siječnja 2019. godine inicijalno priznalo obveze po najmovima u iznosu 2.062 tisuća kuna.

Razlika između obveze za najam imovine na kraju izvještajnog razdoblja, neposredno prije datuma inicijalne primjene, diskontirane korištenjem inkrementalne stope zaduživanja na dan početne primjene i obveza za najam priznatih u izvještaju o financijskom položaju na datum početne primjene:

| | 1.1.2019. |
|---|------------------|
| | '000 kn |
| Obveza za operativni najam na dan 31.12.2018., kako je objavljeno u financijskim izvještajima Grupe | 1.916 |
| Obveza za operativni najam diskontirana inkrementalnom stopom zaduživanja na 1.1.2019. | 1.096 |
| Obveze za financijski najam imovine na 31.12.2018. | 91 |
| Priznata izuzeća: | |
| - kratkoročni najmovi | (110) |
| - najmovi imovine male vrijednosti | (188) |
| Opcije produženja i prekida najma koje se očekuju iskoristiti | 1.173 |
| Obveze po osnovi poslovnih najмова na 1.1.2019 | 2.062 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

13 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate

| | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
|--|--------------------|--------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Ulaganje u SEE Link d.o.o. (33.33 %) | 117 | 42 |
| Ulaganje u Funderbeam South-East Europe d.o.o. (20 %) | - | - |
| Ukupno ulaganje u pridružena društva i zajednički pothvat | 117 | 42 |

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

| | Company | Zemlja | Priroda posla | Vlasnički udio | |
|--------------------|-----------------------|------------|-------------------------------|----------------|------|
| | | | | 2019 | 2018 |
| | | | | % | % |
| 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 | 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.

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

| | 2019. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Udio u vlasništvu | 33% | 33% |
| Dugotrajna imovina | 571 | 1.018 |
| Kratkotrajna imovina | 506 | 504 |
| <i>Od toga Novac i novčani ekvivalenti</i> | 237 | 197 |
| Ukupno imovina | 1.077 | 1.522 |
| Dugoročne obveze | - | - |
| Kratkoročne obveze | 731 | 1.405 |
| <i>Od toga Kratkoročne financijske obveze</i> | - | - |
| Ukupno obveze | 1.405 | 1.405 |
| Ukupno prihodi | 1.273 | 735 |
| Amortizacija | 457 | 452 |
| Neto kamatni trošak | - | (1) |
| Porez na dobit | 26 | - |
| Dobit / (gubitak) razdoblja | 229 | (239) |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

13 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (nastavak)

Funderbeam South-East Europe d.o.o. je pridruženo društvo koje je osnovano 2017. godine dok je u 2018. godini započelo sa poslovanjem. Tijekom 2018. godine Društvo je uplatilo dodatnih 44,8 tisuća kuna na ime povećanja temeljnog kapitala društva Funderbeam South-East Europe d.o.o.. Udio u vlasništvu nakon povećanja iznosa ulaganja ostao je 20%.

Sažetak financijskih podataka za Funderbeam South-East Europe d.o.o. je kako slijedi:

| | '000 kn | '000 kn |
|---|--------------|--------------|
| Udio u vlasništvu | 33% | 20% |
| Dugotrajna imovina | 148 | 151 |
| Kratkotrajna imovina | 136 | 263 |
| <i>Od toga Novac i novčani ekvivalenti</i> | 136 | 239 |
| Ukupno imovina | 284 | 414 |
| | | |
| Dugoročne obveze | 225 | 225 |
| Kratkoročne obveze | 1.030 | 1.005 |
| <i>Od toga Kratkoročne financijske obveze</i> | 917 | 914 |
| Ukupno obveze | 1.405 | 1.230 |
| | | |
| Ukupno prihodi | 743 | 358 |
| Neto kamatni prihod / (trošak) | 3 | (34) |
| Porez na dobit | 26 | - |
| Gubitak razdoblja | (146) | (890) |

14 Financijska imovina

| | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
|---|--------------|-------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| a) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | | |
| | | |
| Ulaganja u obveznice | 197 | 197 |
| Očekivani kreditni gubici obveznica | (197) | 197 |
| Ulaganja u dionice | 1.302 | (197) |
| Ukupno | 1.302 | 197 |

Kretanje očekivanih kreditnih gubitaka obveznica (razina 3):

| | 2019. | 2018. |
|---------------------------|------------|------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Stanje na 1. siječnja | 197 | 158 |
| Očekivani kreditni gubici | - | 39 |
| Ukupno | 197 | 197 |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijska imovina (nastavak)

Ulaganje u obveznice odnose se na obveznice stečene za nenaplaćena potraživanja. U 2017. Grupa je priznala umanjene vrijednosti ovih obveznica, što je priznato izravno u računu dobiti i gubitka (bilješka 7), s obzirom na značajan pad vrijednosti ulaganja.

Ulaganje u vlasničke instrumente odnosi se na dionice stečene za nenaplaćena potraživanja u iznosu od 541 tisuću kuna. Fer vrijednost navedenih ulaganja na 31.12.2019. iznosi 0 (31.12.2018.:0). Ulaganja u vlasničke instrumente u iznosu od 1.302 tisuće kuna (31.12.2018.: 197 tisuća kuna) odnose se na ulaganja koja Grupa namjerava dugoročno držati.

Grupa je 18.12.2019. godine stekla dionice društva Makedonska berza A.D. Cijena dionica je iznosila 1.105 tisuća kuna. Od 18.12.2019. do 31.12.2019. godine nije bilo trgovanja dionicama društva Makedonska berza A.D. stoga Uprava smatra da navedena cijena odražava fer vrijednost navedenog ulaganja.

Dionice u iznosu od 197 tisuća kuna odnose se na udjel u kapitalu društva Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Uprava je zaključila da nije bilo promjene u fer vrijednosti navedenih dionica u 2019. godini.

Kako je dozvoljeno MSFI-jem 9, Grupa je odlučila po inicijalnom priznavanju klasificirati ove instrumente kao financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Za razliku od MRS-a 39, akumulirana rezerva fer vrijednosti ovih ulaganja nikada neće biti reklasificirana u račun dobiti i gubitka.

| | <u>31.12.2019.</u> | <u>31.12.2018.</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| b) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit i gubitka | | |
| Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima | 19.583 | 17.693 |
| | <u>19.583</u> | <u>17.693</u> |

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima klasificiraju se kao razina fer vrijednosti 1 na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

15 Potraživanja od kupaca i ostala imovina

| | <u>31.12.2019.</u> | <u>31.12.2018.</u> |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Potraživanja od kupaca | 5.696 | 5.607 |
| Dani avansi | 13 | 41 |
| Ostala imovina | 722 | 533 |
| Ispravak vrijednosti | <u>(2.017)</u> | <u>(2.174)</u> |
| Ukupno | <u>4.414</u> | <u>4.007</u> |

Kretanje umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca:

| | <u>2019.</u> | <u>2018.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Stanje na 1.siječnja | (2.174) | (1.929) |
| Ispravak vrijednosti | (388) | (469) |
| Otpis | 8 | 16 |
| Naplata prethodno umanjnih potraživanja | 537 | 208 |
| Ukupno | <u>(2.017)</u> | <u>(2.174)</u> |

Na datum izvještavanja Grupa je imala neumanjenih dospjelih potraživanja u iznosu od 1.221 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: 644 tisuća kuna). Uprava drži da su potraživanja u potpunosti nadoknadiva.

| | Nedospjela potraživanja | < 90 | 90 - 120 | > 120 |
|---|------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Potraživanja od kupaca i ostala imovina – bruto iznos | 2.670 | 1.863 | 363 | 1.535 |
| Očekivani kreditni gubici | 27 | 112 | 359 | 1.520 |
| Potraživanja od kupaca i ostala imovina – neto iznos | 2.643 | 1.751 | 4 | 15 |
| Stopa očekivanih kreditnih gubitaka | 1% | 6% | 99% | 99% |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

16 a Kratkoročni depoziti

| | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
|---|--------------------|--------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Kratkoročni depoziti s dospijecem preko 3 mjeseca | 1.492 | 4.083 |
| Ukupno kratkoročni depoziti | 1.492 | 4.083 |

16 b Dugoročni depoziti

| | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Dugoročni depoziti | - | 1.484 |
| Ukupno dugoročni depoziti | - | 1.484 |

Dugoročni depozit na 31.12.2018. se odnosi na depozit u iznosu od 250 tisuća eura u jednoj poslovnoj banci u Sloveniji odobren na 2 godine uz kamatu od 0,45%.

17 Novac i novčani ekvivalenti

| | 31.12.2019. | 31.12.2018. |
|---|--------------------|--------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Žiro račun u stranoj valuti (EUR) | 7.308 | 1.045 |
| Žiro račun u domaćoj valuti | 282 | 1.396 |
| Novac u blagajni | 4 | 3 |
| Ukupno novac i novčani ekvivalenti | 7.594 | 2.444 |

18 Izdani dionički kapital

Kretanje udjela dionica:

| | Broj dionica | Nominalna vrijednost u kn | Dionički kapital u '000 kn |
|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 1. siječnja 2018. | 4.635.700 | 10 | 46.357 |
| 31. prosinca 2018. | 4.635.700 | 10 | 46.357 |
| 1 siječnja 2019. | 4.635.700 | 10 | 46.357 |
| 31. prosinca 2019. | 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 2019. godine Društvo je imalo 208 dioničara (31. prosinca 2018: 217 dioničara) s vlasničkim udjelima u Društvu u rasponu između 0,01% i 9,99%.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

19 Zarada po dionici

Izračun dobitka po dionici na dan 31. prosinca 2019. temeljen na dobitku od 939 tisuća kuna i ponderiranom prosječnom broju redovnih dionica od 46.357.000 izračunava se kako slijedi:

| | <u>31.12.2019.</u> | <u>31.12.2018.</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Neto dobit/(gubitak) razdoblja ('000 kn) | 939 | 190 |
| Ponderirani prosječni broj redovnih dionica tijekom razdoblja | <u>4.635.700</u> | <u>4.635.700</u> |
| Osnovni i razrijeđena zarada po dionici (kn) | <u>0,20</u> | <u>0,04</u> |

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

20 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

| | <u>31.12.2019.</u> | <u>31.12.2018.</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Obveze prema dobavljačima | 1.383 | 979 |
| Obveze za PDV | 191 | 72 |
| Ostale kratkoročne obveze | <u>979</u> | <u>895</u> |
| Ukupno obveze prema dobavljačima i ostale obveze | <u>2.553</u> | <u>1.946</u> |

21 Ugovorne obveze i rezerviranja

| | <u>31.12.2019.</u> | <u>31.12.2018.</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Ugovorne obveze od naknada za održavanje uvrštenja | 3.574 | 1.922 |
| Ugovorne obveze od naknade za uvrštenje | 11 | 572 |
| Ostale ugovorne obveze | <u>18</u> | <u>431</u> |
| Ukupno ugovorne obveze | <u>3.603</u> | <u>2.925</u> |
| Rezerviranja za troškove za koje nije primljena faktura | 384 | - |
| Rezerviranja za bonuse i otpremnine za Ljubljansku burzu d.d. i ostale rezerve | - | 1.251 |
| Ukupno rezerviranja | <u>384</u> | <u>1.251</u> |
| Ukupno ugovorne obveze i rezerviranja | <u>3.987</u> | <u>4.176</u> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

22 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 nema financijske obveze na koje plaća kamatu. Utjecaj promjena tržišnih kamatnih stopa na račun dobiti i gubitka tržišta se procjenjuje kako nije značajan.

Valutni rizik

Osim 32 tisuća kuna (2018.: 683 tisuće kuna) sredstava na žiro računu denominiranih u eurima, potraživanja od kupaca u iznosu od 242 tisuće kuna i 29 tisuća kuna obveza prema dobavljačima denominiranih u eurima, nema druge financijske imovine i obveze denominirane u stranoj valuti. Grupa nije značajno izložena valutnom riziku.

Kreditni rizik

Najveća neto izloženost kreditnom riziku je kako slijedi:

| | 31. prosinca 2019. '000 kn | 31. prosinca 2018. '000 kn |
|---|---|---|
| Novac i novčani ekvivalenti (osim novca u blagajni) | 7.590 | 2.441 |
| Kratkoročni depoziti | 1.492 | 4.083 |
| Potraživanja od kupaca i ostala imovina | 6.431 | 6.181 |
| Jamstveni depoziti | 250 | 250 |
| Dugoročni depoziti | - | 1.484 |
| Pozajmice dane pridruženom društvu | 217 | 216 |
| Ukupno | 15.980 | 14.655 |

Grupa općenito ne uzima kolaterale zbog prirode svog poslovanja. Osim kratkoročnog depozita i novca u domaćim bankama (bilješka 16, 17), Grupa nije imala značajnu koncentraciju kreditnog rizika na datum izvještavanja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

22 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 196 tisuća kuna (2018: 177 tisuće kuna).

Rizik likvidnosti

Grupa nema primljenih zajmova. Sve obveze prema dobavljačima dospijevaju u rasponu od 0 do 3 mjeseca. Obveze za najam imovine odnose se na najam nekoliko osobnih automobila u razdoblju od 3 do 5 godina i nekretnine i zemljišta u razdoblju do 5 godina. Nediskontirano dospijeće obveza po osnovi poslovnih najмова iskazano je u bilješci 12. Novac i novčani ekvivalenti i financijska imovina na dan izvještavanja znatno su veći od obveza. Financijske obveze koje uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze, odgođene prihode budućeg razdoblja i obračunate troškove, imaju dospijeće do godine dana.

23 Povezane osobe

Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim glavnim dioničarima, svojom podružnicom, zajedničkim pothvatom i pridruženim društvom, članovima Nadzornog odbora i Upravom te ostalim izvršnim poslovdstvom (zajedno „ključno poslovdstvo”); članovima uže obitelji ključnog menadžmenta; članovima Uprave i članovima njihovih užih obitelji, u skladu s odredbama navedenim u Međunarodnog računovodstvenog standarda 24 „Objave povezanih osoba” (MRS 24).

Tijekom 2019. godine, Zagrebačka burza d.d. je ostvarila prihode od društva Ljubljanska borza d.d. u iznosu od 241 tisuću kuna (2018.: 105 tisuća kuna) i rashode u iznosu od 42 tisuće kuna (2018.: 5 tisuća kuna). Stanje potraživanja prema društvu Ljubljanska borza d.d. na 31.12.2019. iznosi 200 tisuća kuna (31.12.2018.: 5 tisuća kuna). Stanje obveza prema društvu Ljubljanska borza d.d. na 31.12.2019. iznosi 2 tisuće kuna (31.12.2018.: 0 tisuća kuna).

Tijekom 2019. godine, Zagrebačka burza d.d. je ostvarila prihode od društva Funderbeam South-East Europe d.o.o. u iznosu od 6 tisuća kuna (2018.: 5 tisuća kuna). Stanje potraživanja prema društvu Funderbeam South-East Europe d.o.o. na 31.12.2019. iznosi 226 tisuća kuna (31.12.2018.: 221 tisuću kuna).

Tijekom 2019. godine Zagrebačka burza imala rashode prema SEE link d.o.o. u iznosu od 87 tisuća kuna (2018.: 0 tisuća kuna). Stanje obveze prema SEE linku d.o.o. na 31.12.2019. iznosi 22 tisuće kuna (31.12.2018.: 6 tisuća kuna).

Isplaćena naknada ključnom rukovodstvu (zajedno Zagrebačka burza d.d. i Ljubljanska borza d.d.) tijekom godine bila je 3.173 tisuća kuna (2018.: 3.149 tisuća kuna). Ukupna naknada članovima Nadzornog odbora bila je 47 tisuća kuna (2018.: 47 tisuća kn).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

24 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 | | 2018. Izveštajni segmenti ukupno | Usklađenja | Konsolidacijski iznosi ukupno |
|--|--------------|------------|--|----------------|----------------------------------|
| | Hrvatska | Slovenija | | | |
| Vanjski prihodi | 13.351 | 10.768 | 24.119 | (231) | 23.888 |
| Troškovi osoblja | (6.274) | (4.579) | (10.853) | - | (10.853) |
| Amortizacija | (368) | (766) | (1.134) | - | (1.134) |
| Ostali troškovi poslovanja | (6.693) | (4.958) | (11.651) | 109 | (11.542) |
| Financijski prihodi | 1.299 | 12 | 1.311 | (1.245) | 66 |
| Financijski rashodi | - | (7) | (7) | - | (7) |
| Neto gubitak od tečajnih razlika | (5) | - | (5) | - | (5) |
| (Gubitak)/dobit segmenta prije poreza | 1.310 | 470 | 1.780 | (1.491) | 289 |
| Porez na dobit segmenta | - | (122) | (122) | 23 | (99) |
| (Gubitak)/dobit razdoblja segmenta | 1.310 | 348 | 1.658 | (1.468) | 190 |

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-----|---|-----|
| Kapitalni izdaci | 39 | 564 | 603 | - | 603 |
|-------------------------|----|-----|-----|---|-----|

| | '000 kn | | 2019. Izveštajni segmenti ukupno | Usklađenja | Konsolidacijski iznosi ukupno |
|--|--------------|------------|--|--------------|----------------------------------|
| | Hrvatska | Slovenija | | | |
| Vanjski prihodi | 14.250 | 10.880 | 25.130 | (144) | 24.986 |
| Troškovi osoblja | (6.760) | (4.400) | (11.160) | - | (11.160) |
| Amortizacija | (1.077) | (796) | (1.873) | - | (1.873) |
| Ostali troškovi poslovanja | (7.004) | (5.461) | (12.465) | 97 | (12.368) |
| Financijski prihodi | 1.855 | 19 | 1.874 | (421) | 1.453 |
| Financijski rashodi | (54) | (11) | (65) | - | (65) |
| Neto gubitak od tečajnih razlika | (15) | - | (15) | - | (15) |
| (Gubitak)/dobit segmenta prije poreza | 1.195 | 231 | 1.426 | (393) | 1.033 |
| Porez na dobit segmenta | - | (68) | (68) | (26) | (94) |
| (Gubitak)/dobit razdoblja segmenta | 1.195 | 163 | 1.358 | (419) | 939 |

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-----|---|-----|
| Kapitalni izdaci | 76 | 837 | 913 | - | 603 |
|-------------------------|----|-----|-----|---|-----|

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

25 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

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. Kao što je prikazano u bilješci 15, ispravak vrijednosti na 31.12.2019. iznosi 2.017 tisuća kuna (31.12.2018.: 2.174 tisuće kuna).

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. Porez na dobit je iskazan u bilješci 9 i iznosi 94 tisuće kuna (2018.: 99 tisuća kuna).

Korisni vijek trajanja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine

Grupa procjenjuje korisni vijek trajanja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine naveden je unutar bilješke 3 b).

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 goodwilla najmanje na godišnjoj razini, u skladu s računovodstvenom politikom 3 b). 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.

Nadoknativa 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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

25 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Goodwill

Goodwill se odnosi isključivo na goodwill nastao preuzimanjem podružnice Ljubljanske burze d.d. Grupa godišnje napravi test umanjenja vrijednosti kako bi se ocijenilo pokazuje li nadoknadivi iznos goodwilla potencijalno umanjenje knjigovodstvenog iznosa. Izračun nadoknadivog 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 nadoknadivog 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.

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 6,17%.

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.

Pozajmice pridruženom društvu

Grupa vjeruje kako su odobrene pozajmice u cijelosti nadoknadive te da ne postoje naznake umanjenja vrijednosti na datum izvještavanja.

Priznavanje odgođene porezne imovine

Na datum izvještavanja Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu povezanu s prenesenim poreznim gubicima u iznosu od 9.357 tisuća kuna, jer je Uprava procijenila da nije vjerojatno da će u budućnosti ostvariti dovoljno oporezive dobiti temeljem koje bi mogla iskoristiti poreznu imovinu. Ovo će se ponovno razmatrati na sljedeći datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina i obveze prikazani su u bilješki 9 c).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

26 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja u financijskim izvještajima. Ovaj se pokazatelj računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne imovine.

Pokazatelj vlastitog financiranja je kako slijedi:

| | 31.12.2019. ‘000 HRK | 31.12.2018. ‘000 HRK |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ukupni kapital (kapital i rezerve) | 40.540 | 39.505 |
| Ukupna imovina | 48.707 | 46.022 |
| Pokazatelj vlastitog financiranja | 83% | 86% |

83% ukupne imovine Grupa financira iz vlastitih izvora. Sukladno tome 17% imovine financirano je iz tuđih izvora (2018.: 14%).

27 Revizorske naknade

Naknade za reviziju financijskih izvještaja Grupe iznosile su 159 tisuća kuna (2018.: 160 tisuća kuna). Vanjski revizori su tijekom godine osim zakonskih obveza pružali i druge usluge koje se odnose na dogovorene postupke s ciljem provjere usklađenosti. U skladu s EU Uredbom, usluge pružene tijekom 2019. godine predstavljaju dopuštene nerevizijske usluge.

28 Događaji nakon datuma izvještavanja

Pojava i širenje virusa Covid-19

Pojava i širenje virusa Covid-19 u Republici Hrvatskoj i Sloveniji te mjere koje su poduzete s ciljem zaustavljanja širenja i suzbijanja virusa zasigurno će imati negativne učinke na cjelokupno gospodarstvo. Kako bi navedeni učinci bili ublaženi, Vlade zemalja predstavile su niz mjera za potporu gospodarstva.

Međutim, s obzirom na recentnost navedenih događanja, neizvjesnost koliko će dugo mjere prevencije biti u primjeni, te činjenicu da je razrada mjera za potporu gospodarstva još u tijeku, trenutno nije moguće pouzdano procijeniti njihove učinke.

Obzirom na razvoj situacije s prisutnošću virusa Covid-19 u Republici Hrvatskoj, Uprava Zagrebačke burze d.d. donijela je odluku da Zagrebačka burza d.d. od 16.03.2020. posluje izvan ureda.

Uredi Zagrebačke burze do daljnjega su zatvoreni, a poslovanje se redovito odvija na sekundarnim lokacijama.

Cilj menadžmenta je osigurati kontinuiranu trgovinu vrijednosnim papirima, tijekom cijelog trgovinskog dana.

Grupa je svojom infrastrukturom i radnim procedurama u potpunosti osposobljena i spremna za osiguravanje kontinuiteta poslovanja kako bi se trgovanje odvijalo neometano. Infrastruktura i radni procesi prilagođeni su radu u kriznim okolnostima, djelatnici su u pripravnosti, a uspješno su provedeni i testovi vezani uz rad u takvim okolnostima, čime je osigurano da se trgovanje i poslovanje odvijaju bez poteškoća čak i u izvanrednim situacijama. Zagrebačka burza d.d. nastavit će pomno pratiti razvoj situacije kako bi osigurala uredno funkcioniranje tržišta, financijsku stabilnost i zaštitu ulagatelja.