

PBZ INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

Godišnje izvješće za 2019. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće posloводства	1
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora vlasniku društva PBZ Invest d.o.o.	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izvještaj o financijskom položaju	11
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	12
Izvještaj o novčanom tijeku	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondovima	47
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima	52

Izvješće posloводства

Poslovne aktivnosti

PBZ Invest d.o.o. je društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu („Društvo“) koje je u vlasništvu VUB Asset Management Sprav.spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo upravlja sa dvanaest investicijskih fondova: PBZ Start fondom, PBZ D-Start fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Global fondom, PBZ Equity fondom, PBZ Conservative 10 fondom, PBZ Short Term Bond fondom, PBZ Flexible 30 fondom, PBZ Dollar Bond fondom, PBZ Dollar Bond fondom 2, PBZ International Multi Asset fondom i PBZ Euro Short Term Bond fondom.

PBZ Euro Short Term Bond fond osnovan je tijekom 2019. godine, a istom je u listopadu 2019. godine pripojen PBZ E-Start fond. Provedbom postupka pripajanja PBZ E-Start fond je prestao postojati, a imovina i obveze fonda je prenesena na imovinu i obveze fonda preuzimatelja PBZ Euro Short Term Bond.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2019. godine iznosila je 4,92 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 17,4% u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo aktivno prati trendove i potrebe ulagatelja, te će sukladno tome osnivati nove fondove.

Financijski rezultati Društva u 2019.

Društvo je ostvarilo 2,60 milijuna kuna neto dobiti, što je 20,8% više nego za isto razdoblje prethodne godine.

Financijski instrumenti i rizici

Društvo za upravljanje upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo u svome poslovanju upravlja rizicima na način da ih permanentno identificira, procjenjuje, mjeri, te pokušava izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

Ulagačke aktivnosti Društva i Fondova izlažu Društvo i Fondove različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnija vrsta financijskog rizika kojemu je Društvo izloženo je kreditni rizik koji je detaljnije opisan u bilješci 21 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima. Društvo svoju imovinu pretežno ulaže u kratkoročne novčane depozite kod banaka i instrumente tržišta novca u domaćoj valuti.

Budući razvoj Društva i Fondova

Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu članova pridržavajući se i nadalje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

Izvešće posloводства (nastavak)

Pravila korporativnog upravljanja

Efikasno korporativno upravljanje nužan je preduvjet uspješnosti Društva. Isto se realizira kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguranje infrastrukture koja omogućuje njihovu realizaciju, uspostavu jasne linije odgovornosti, osobnog integriteta Uprave i zaposlenika. Društvo primjenjuje eksterne i interne propise i prati kompatibilnost organizacijske strukture.

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno Pravilniku o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17).

Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Uprave Društva te usvaja poslovne planove. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva, a svi članovi moraju zadovoljavati uvjete iz Pravilnika o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17).

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine tri člana Nadzornog odbora Društva, od kojih je jedan član revizijskog odbora stručan u području računovodstva.

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

Skupština Društva

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Društvenog ugovora i zakona usvaja.

Skupština odlučuje o broju i imenovanju članova Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora. Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa. Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pismenom obliku suglase o donošenju pojedine odluke.

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Uprava treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) i rezultata njegovog poslovanja i novčanih tokova, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva, sprečavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Uprava je odgovorna za predaju Godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor treba proslijediti iste Glavnoj skupštini na usvajanje.

Uprava Društva je odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća posloводства, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Uprava Društva također je odgovorna i za financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 10 do 46, izvješće posloводства prikazano na stranicama od 1 do 2 i obrasci i usklade prikazani na stranicama 47 do 53 odobreni su od strane Uprave 17. veljače 2020. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani u skladu s tim.



Marin Hrešić
predsjednik Uprave



Ivan Radić
član Uprave

PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB, Ilica 5

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva PBZ Invest d.o.o., Zagreb

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva PBZ Invest d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019. te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, novčanom toku i promjenama u kapitalu i rezervama za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2019., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije (MSFI).

Osnova za Mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili 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 godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Utvdili smo da je niže navedeno pitanje ključno revizijsko pitanje koja treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora.

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Naknada za upravljanje	
<p>Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 46.869 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.: 40.419 tisuća kuna), što primarno uključuje 44.682 tisuće kuna naknade za upravljanje investicijskim fondovima koji su pod upravljanjem Društva.</p>	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada utvrđenih u Prospektu pojedinog fonda na neto vrijednost imovine umanjenu za financijske obveze. Nadalje, za određene fondove pod upravljanjem Društva primjenjuju se različite stope upravljačkih naknada u ovisnosti o klasi ulagača u fond.</p> <p>Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva, kao i zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 5 financijskih izvještaja (Naknada za upravljanje).</p>	<p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje; • testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade; • provjeru točnosti podataka Društva o neto vrijednosti imovine fondova kao osnovice za izračun upravljačke naknade, usporedbom s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna neto vrijednosti imovine svih fondova pod upravljanjem Društva; • provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje. U slučajevima primjene nižih stopa upravljačke naknade, kako je dopušteno Prospektom, provjeru postojanja odgovarajućih odobrenja (Odluka Uprave); • kod primjene različitih stopa upravljačkih naknada za različite klase udjelčara, procjenu točnosti izračuna neto vrijednosti imovine za svaku klasu, kao i testiranje jesu li primijenjene stope koje su definirane Prospektom; • procjenu točnosti iznosa i transakcija koje imaju utjecaj na neto vrijednost imovine kao osnovice za izračun upravljačke naknade, uključujući transakcije s vrijednosnim papirima, cijene vrijednosnih papira, korištene tečajeve, kupnje i prodaje udjela u fondu; • uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova;

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. obavilo je revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Zagreb koje je u svom Izvješću neovisnog revizora od dana 19. veljače 2019. godine iskazalo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvješće posloводства, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše Izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa MSFI i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, 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 Društvo 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 ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša 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 u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih 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 Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- 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 Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim 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 Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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 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 godišnjih 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.

Izvešće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Dana 9. listopada 2019. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2019. godinu.

Prvi put smo imenovani za revizore Društva u obavljanju zakonske revizije od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 400 tisuća kuna, što predstavlja približno 1% naknade za upravljanje za 2019. godinu.

Odabrali smo prihode od naknada kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Društva, a ujedno se radi o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu i datuma ovog Izvešća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Uprava je odgovorna za sastavljanje Izvešća posloводства kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva. Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje:

- je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije sadržane u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, usklađenu su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 10 do 46 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Izvješće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima (nastavak)

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 47 do 51 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2019. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 52 do 53, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 10 do 46. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 10 do 46 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu koja ima za posljednicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Angelina Nižić, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 17. veljače 2020. godine

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10000 Zagreb



Ivan Čajko, član Uprave

BDO CROATIA
BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J. F. Kennedy 6/b 1



Angelina Nižić, ovlaštena revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Naknada za upravljanje	5	46.869	40.419
Ostale naknade	6	287	435
Ostali prihodi		2	16
Ukupno poslovni prihodi		47.158	40.870
Troškovi materijala		(84)	(81)
Troškovi osoblja	7	(8.070)	(6.750)
Troškovi usluga	8	(34.965)	(30.586)
Amortizacija	12 i 13	(357)	(45)
Ostali troškovi	9	(461)	(768)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(43.937)	(38.230)
Dobit iz redovnog poslovanja		3.221	2.640
Financijski prihodi		8	1
Financijski rashodi	10	(41)	-
Financijski rezultat		(33)	1
Dobit prije poreza		3.188	2.641
Porez na dobit	11	(591)	(491)
Dobit za godinu		2.597	2.150
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		2.597	2.150

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

IMOVINA	Bilješka	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Oprema i nematerijalna imovina	12	65	60
Imovina s pravom upotrebe	13	1.232	-
Financijska imovina po fer vrijednosti	20	230	-
Odgodena porezna imovina	11	3	-
Ukupno dugotrajna imovina		1.530	60
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	14	5.712	4.357
Potraživanje za porez na dobit	16	324	918
Novac i novčani ekvivalenti	15	23.761	21.807
Ukupno kratkotrajna imovina		29.797	27.082
UKUPNO IMOVINA		31.327	27.142
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	17	5.000	5.000
Zadržana dobit		13.540	13.540
Dobit tekuće godine		2.597	2.150
Ukupni kapital i rezerve		21.137	20.690
Dugoročne obveze			
Obveze po osnovi najma	18	934	-
Ukupno dugoročne obveze		934	-
Kratkoročne obveze			
Obveze po osnovi najma	18	315	-
Ostale kratkoročne obveze	19	6.528	4.398
Rezerviranja za nastale troškove	19	2.413	2.054
Ukupno kratkoročne obveze		9.256	6.452
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		31.327	27.142

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u kapitalu i rezervama

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2019. godine	5.000	13.540	2.150	20.690
Dobit za godinu	-	-	2.597	2.597
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	-	2.597	2.597
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	2.150	(2.150)	-
Isplaćena dividenda	-	(2.150)	-	(2.150)
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	-	(2.150)	(2.150)
Stanje 31. prosinca 2019. godine	5.000	13.540	2.597	21.137
Stanje 1. siječnja 2018. godine	5.000	13.540	2.702	21.242
Dobit za godinu	-	-	2.150	2.150
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	-	2.150	2.150
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	2.702	(2.702)	-
Isplaćena dividenda	-	(2.702)	-	(2.702)
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	-	(2.702)	(2.702)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	5.000	13.540	2.150	20.690

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom tijeku
 za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Dobit prije poreza		3.188	2.641
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Rashodi /(prihodi) od kamata	10	39	(1)
Amortizacija	12 i 13	357	45
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		(1)	2
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		3.583	2.687
Povećanje potraživanja po naknadama za upravljanje		(1.355)	(302)
Smanjenje ostalih potraživanja		-	16
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove		2.492	1.325
		4.720	3.726
Primici od kamata		-	1
Izdaci za kamate po osnovi najma	18	(39)	
Plaćeni porez na dobit		-	(293)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		4.681	3.434
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine	12	(40)	(10)
Ulaganja u financijsku imovinu	20	(222)	-
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(262)	(10)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende	17	(2.150)	(2.702)
Plaćanja po osnovi glavnice najma	18	(315)	
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(2.465)	(2.702)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		1.954	722
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		21.807	21.085
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15	23.761	21.807

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Društvo koje je predmet izvještavanja

PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) osnovano je 29. prosinca 1998. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija”). Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja različitim investicijskim fondovima s javnom i privatnom ponudom, a sukladno članku 5., stavak 1, točka 4. Zakona o tržištu kapitala pruža i uslugu upravljanja portfeljima. Sjedište Društva je u Zagrebu, Ilica 5.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: PBZ Start fond, PBZ Global fond, PBZ Bond fond, PBZ D-Start fond, PBZ Equity fond, PBZ Conservative 10 fond, PBZ Short Term Bond fond, PBZ Flexible 30 fond, PBZ Dollar Bond fond, PBZ Dollar Bond fond 2, PBZ International Multi Asset fond i PBZ Euro Short Term Bond fond.

PBZ Euro Short Term Bond fond osnovan je tijekom 2019. godine, a istom je u listopadu 2019. godine pripojen PBZ E-Start fond. Provedbom postupka pripajanja PBZ E-Start fond je prestao postojati, a imovina i obveze fonda je prenesena na imovinu i obveze fonda preuzimatelja PBZ Euro Short Term Bond.

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

Nadzorni odbor

Marco Bus	Predsjednik	
Marian Matušović	Zamjenik predsjednika	
Liuba Samotyeva	Član	od 19. travnja 2019. godine
Oreste Auleta	Član	
Jakša Krišto	Član	
Oleg Uskoković	Član	
Marco Canton	Član	do 18. travnja 2019. godine

Uprava

Marin Hrešić	Predsjednik Uprave
Ivan Radić	Član Uprave

Od 13. veljače 2013. godine vlasnik Društva je VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, član Intesa Sanpaolo Grupe. Krajnji vlasnik je Intesa Sanpaolo, registrirana u Italiji.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnove za pripremu izvještaja

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 od strane Uprave 17. veljače 2020. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnove mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u kunama („kn“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu tisuću. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2019. godine	31. prosinca 2018. godine
EUR 1	7,442580	7,417575
CHF 1	6,838721	6,588129
GBP 1	8,724159	8,205282
JPY 100	6,091488	5,863696
USD 1	6,649911	6,469192

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje 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 pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnove za pripremu izvještaja (nastavak)

Izmjene računovodstvenih politika

Društvo je od 1. siječnja 2019. primjenilo Međunarodni standard financijskog izvještavanja 16 Najmovi (MSFI 16) i nije prepravilo usporedne podatke za 2018. godinu, kako to dopušta standard.

Usvajanje MSFI-a 16 rezultiralo je promjenama u računovodstvenim politikama Društva. MSFI 16 uvodi jedinstveni računovodstveni model za najmoprimce, te zahtjeva priznavanje imovine i obveza za sve najmove, uz moguće opcije za izuzeće najmova s rokom od 12 mjeseci ili manje, ili kada je predmetna imovina male vrijednosti. Najmoprimac priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma. MSFI 16 u načelu zadržava računovodstvo najmodavca kao i u MRS-u 17, pri čemu se zadržava razlika između operativnog najmova i financijskog najma. Društvo nema značajnih najmova u kojima djeluje kao najmodavac.

MSFI 16 je zamijenio MRS 17 Najmovi i IFRIC 4 – Utvrđivanje da li određeni aranžman sadrži najam, SIC 15 Operativni najmovi – poticaji i SIC 27 Procjena suštine transakcije koja uključuje pravni oblik najma.

Nakon usvajanja MSFI-ja 16, Društvo je priznalo imovinu s pravom korištenja i obvezu za najam koja se odnosi na korištenje poslovnog prostora i službenih automobila, a koji su prethodno bili klasificirani kao operativni najmovi.

Obveza za najam mjerena je po sadašnjoj vrijednosti preostalih otplata najma, diskontiranih korištenjem kamatne stope navedene u ugovoru o najmu odnosno inkrementalne stope zaduživanja Društva na dan 1. siječnja 2019. godine. Inkrementalna stopa zaduživanja Društva je stopa po kojoj sličan najam može biti ugovoren, od strane neovisnog najmodavca, po usporedivim odredbama i uvjetima. Primijenjena ponderirana prosječna stopa iznosila je 2,67%.

Imovina s pravom korištenja iskazana je u iznosu jednakom obvezi za najam, te je usklađena za iznos bilo kojeg unaprijed plaćenog ili obračunatog plaćanja najma.

Kao posljedica primjene novog standarda na dan 1. siječnja 2019. imovina i obveze Društva na temelju prava korištenja najma povećali su se za 1.564 tisuće kuna, bez utjecaja na neto imovinu. Sljedeća tablica predstavlja utjecaj usvajanja MSFI-ja 16 u Izvještaju o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2019.:

	1. siječnja 2019. MSFI 16 u tisućama kuna	31. prosinca 2018. MRS 17/IFRIC 4 u tisućama kuna	Razlika u tisućama kuna
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Imovina s pravom upotrebe	1.564	-	1.564
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Dugoročne obveze za najam	1.259	-	1.259
Kratkoročne obveze			
Obveze za najam	305	-	305

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnove za pripremu izvještaja (nastavak)

Izmjene računovodstvenih politika (nastavak)

U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine uključeno je 323 tisuće kuna amortizacije koja se odnosi na imovinu s pravom korištenja (bilješka 13), te 39 tisuća kuna financijskog rashoda koji se odnosi na kamate po obvezama za najam (bilješka 10). Kretanje imovine s pravom upotrebe prikazano je u bilješci 13.

Troškovi povezani s kratkoročnim najmovima, za koje je primjenjeno oslobođenje od primjene MSFI 16 iznosili su u 2019. godini 12 tisuća kuna, a uz kratkoročne najmove troškovi povezani s najmovima iskazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti uključivali su i troškove nepovratnog poreza na dodanu vrijednost.

Nakon usvajanja MSFI-ja 16, izmjenjena je priroda troškova povezanih s najmovima, jer Društvo priznaje trošak amortizacije za imovinu u vidu prava korištenja i trošak kamata po obvezama za najam. Ranije je Društvo priznavalo rashode operativnog najma linearnom metodom tijekom trajanja najma i priznavalo imovinu i obveze samo u onoj mjeri u kojoj je bilo razlika između stvarnih plaćanja najma i priznatog troška.

Dodatne pojedinosti o specifičnim računovodstvenim politikama MSFI 16 koje su primjenjivane u tekućem razdoblju, kao i prethodnim računovodstvenim politikama koje su primjenjivane u usporednom razdoblju, detaljno su opisane u bilješci 3 Značajne računovodstvene politike.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Oprema i nematerijalna imovina

Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi

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

Amortizacija

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

Nematerijalna imovina	25%
Računalna oprema	25%
Telekomunikacijska oprema	50%
Namještaj	25%

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Nakon početnog priznavanja, financijska instrumenti se klasificiraju kao imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku (AC), imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG) i ostale financijske obveze. Uprava Društva odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ukoliko zadovoljava oba kriterija i nije određena kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL):

- imovina se drži u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova
- ugovorni uvjeti financijske imovine pretpostavljaju novčane tokove na određene datume koji su isključivo otplata glavnice i kamate (SPPI).

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente, potraživanja od fondova za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja.

Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju Uprava uključuje sljedeće informacije:

- politike za upravljanjem i cilj portfelja te provedba tih politika u praksi;
- kako se ocjenjuje uspješnost portfelja te izvještava menadžment Društva;
- rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i financijske imovine u okviru tog poslovnog modela) te strategiju upravljanja tim rizicima; i
- učestalost, obujam i vrijeme prodaje u prethodnim razdobljima, razloge za prodaju te očekivanja o budućim aktivnostima prodaje.

Za procjenu jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanje glavnice i kamata (eng. Solely payments of principal and interest – u nastavku SPPI), glavnica se definira kao fer vrijednost financijske imovine prilikom početnog priznavanja. Kamata se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca i za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice u određenom vremenskom razdoblju i za ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi) te profitnu maržu. Prilikom procjene, Društvo razmatra potencijalne događaji koji bi promijenili iznos i vrijeme novčanih tokova; uvjete plaćanja i produljenja; i značajke koje mijenjaju razmatranje vremenske vrijednosti novca (npr. periodično resetiranje kamatnih stopa).

Društvo sve financijske obveze vrednuje po amortiziranom trošku što uključuje ostale kratkoročne obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju ulaganja u udjele u fondovima kojima Društvo upravlja. Financijski instrumenti u kategoriji kroz dobit ili gubitak inicijalno su raspoređeni u ovu kategoriju budući da se imovinom i obvezama upravlja i vrednuje na osnovi fer vrijednosti.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavaca.

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

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

Početno i naknadno mjerenje

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

Financijska imovina klasificirana po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku.

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Fer vrijednost financijske imovine mjerene po fer vrijednosti temelji se vrijednosti neto imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu koja je objavljena od strane Društva, kao društva za upravljanje.

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje očekivane kreditne gubitke (engl. „expected credit loss“ – dalje u tekstu ECL) za sljedeću financijsku imovinu koja se ne mjeri po FVTPL: potraživanja za naknadu za upravljanje, ostala potraživanja i novac i novčani ekvivalenti.

Društvo mjeri umanjenje za očekivane kreditne gubitke u iznosu očekivanih kreditnih gubitaka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.

Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i povjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analize temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.

Cjeloživotni ECL-a je očekivani gubitak koji proizlazi iz svih mogućih događaja neispunjavanja obveza tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta.

ECL je procjena vjerojatnošću ponderiranih kreditnih gubitaka. Mjeri se na sljedeći način za financijsku imovinu koja nije umanjena za kreditne gubitke na datum izvještavanja: sadašnja vrijednost svih razlika u novčanim tokovima (tj. razlika između novčanih tokova u skladu s ugovornim uvjetima i novčanih tokova koje Društvo očekuje prikupiti).

Na svaki datum izvještavanja, Društvo procjenjuje je li financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku kreditno umanjena (u daljnjem tekstu „Stage 3 financijska imovina“). Financijski instrument je umanjen za kreditne gubitke kada je došlo do jednog ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine. Dokaz da je financijska imovina umanjena za kreditne gubitke uključuje sljedeće dostupne podatke:

- značajne financijske poteškoće dužnika ili izdavatelja;
- kršenje ugovora kao što je neispunjenje ili slučaj dospijeća;
- restrukturiranje zajma ili predujma od strane Društva pod uvjetima koje Društvo ne bi razmatralo uobičajenim okolnostima;
- postaje vjerojatno da će komitent ući u stečaj ili drugu financijsku reorganizaciju.

Izloženosti kojima su promijenjeni uvjeti zbog pogoršanja stanja komitenta obično se smatra kreditno umanjenim, osim ako postoje dokazi da je rizik ne zaprimanja ugovornih novčanih tokova značajno smanjen restrukturiranjem i da nema drugih pokazatelja umanjenja vrijednosti.

Rezervacije za gubitke po ECL-u prikazane su u izvještaju o financijskom položaju kao umanjenje od bruto knjigovodstvene vrijednosti imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospjećem manjim od tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznati iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja za naknadu za upravljanje i ostala potraživanja

Potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti.

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

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

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

Temeljni kapital i rezerve

Temeljni kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je pravo objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

Prihodi i rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima

Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima predstavljaju iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspjeh u upravljanju portfeljem te ulaznu i izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

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

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u depozite.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Preračunavanje stranih valuta

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

Trošak poreza na dobit

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

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

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi operativnog najma

Računovodstvene politike primjenjive od 1. siječnja 2019.

Svi najmovi obračunavaju se priznavanjem imovine s pravom korištenja i obvezama po najmu osim za:

- Najmove male vrijednosti; i
- Najmove čije razdoblje najma završava u razdoblju od 12 mjeseci od datuma prve primjene ili kraće.

Obveza za najam se priznaje prema sadašnjoj vrijednosti ugovorenih budućih plaćanja najmodavcu za vrijeme trajanja najma, diskontirane uz diskontnu stopu koja se određuje u odnosu na stopu svojstvenu zakupu, osim ako ju nije lako utvrditi, u tom se slučaju koristi inkrementalna stopa zaduživanja Društva na početku najma. Varijabilna plaćanja najma se uključuju u izračun obveza za najam, samo ukoliko ovise o indeksu ili stopi. U tom slučaju, početni izračun obveza za najam pretpostavlja da će varijabilni element ostati nepromijenjen za vrijeme trajanja najma. Ostala varijabilna plaćanja najma predstavljaju rashod u razdoblju na koji se odnosi.

Na datum početnog priznavanja, knjigovodstvena vrijednost obveza za najam uključuje i:

- iznose za koje 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; i
- plaćanja kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će najmoprimac iskoristiti mogućnost raskida najma.

Imovina s pravom korištenja početno se mjeri u visini obveza za najam, umanjena za sve primljene poticaje za najam i povećava se za:

- sva plaćanja najma izvršena na datum početka najma ili prije tog datuma;
- sve početne izravne troškove; i
- iznos rezervacije priznate u slučaju kada Društvo ugovorno snosi troškove demontaže, uklanjanja ili obnovi mjesta na koje se imovina nalazi.

Nakon početnog mjerenja, obveza za najam povećava se kako bi odražavala kamate na obveze po najmu i smanjuje se kako bi odražavala izvršena plaćana najma. Imovina s pravom korištenja umanjuje se za akumuliranu amortizaciju koja se obračunava linearno tijekom trajanja najma, ili preostalog ekonomskog vijeka imovine, ako se smatra da je kraće od roka najma. Obveza za najam naknadno se mjeri kada dođe do promjene budućih plaćanja najma koji proizlazi iz promjene indeksa ili stope odnosno kad postoji promjena u procjeni roka bilo kojeg najma.

Računovodstvene politike primjenjive do 1. siječnja 2019.

Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Korištenje prosudbi i procjena

Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih uskladba knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine mjerene po amortiziranom trošku

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

Obveza za sporove

Društvo priznaje rezervacije za sudske sporove koje se temelje na najboljoj procjeni rukovodstva o očekivanim odljevima resursa koji proizlaze iz prošlih događaja. Društvo je rezerviralo 1.111 tisuća kuna po osnovi sudskih sporova, što Uprava Društva procjenjuje dostatnim.

Regulatorni zahtjevi

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ovlaštena je provoditi regulatorni nadzor nad poslovanjem Društva i Fondova kojima Društvo upravlja i može zahtijevati izmjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, sukladno odgovarajućim propisima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje

	2019.	2018.
	tisuće kuna	tisuće kuna
PBZ Equity fond	4.004	4.177
PBZ Global fond	4.267	4.073
PBZ Start fond	538	2.006
PBZ E-Start fond	25	47
PBZ Bond fond	20.714	15.646
PBZ D-Start fond	2.344	1.405
PBZ Conservative 10	10.102	8.861
PBZ Short Term Bond fond	1.369	1.278
PBZ Flexible 30 fond	252	250
PBZ Dollar Bond fond	378	353
PBZ Dollar Bond fond 2	518	488
PBZ International Multi Asset fond	154	207
PBZ Euro Short Term Bond fond	17	-
Upravljanje imovinom	2.187	1.628
	46.869	40.419

Društvo je na 31. prosinca 2019. godine upravljalo sa 170 portfelja klijenata ukupne imovine 288,9 milijuna kuna (31. prosinca 2018. godine: 146 portfelja klijenata ukupne imovine 205,4 milijuna kuna).

Prihod od naknade za upravljanje prikazan je neto od odobrenih popusta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje (nastavak)

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavalo u 2019. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

PBZ otvoreni investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Vrsta naknade						
			Izlazna naknada ⁽¹⁾						
			Do 15 dana	Od 15 dana do 3 mjeseca	Od 3 do 6 mjeseci	Od 6 mjeseci do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 3 godine	Nakon 3 godine
PBZ Bond fond	1,50%	-	0,50%			-			
PBZ D-Start fond	0,65% ⁽⁵⁾	-	1,00%	-					
PBZ E-Start fond	0,05%	-	1,00%	-					
PBZ Equity fond	2,00%	-	2,00% ⁽²⁾			1,5% ⁽²⁾	1,0% ⁽²⁾	-	
PBZ Global fond	2,00%	-	0,50%			-			
PBZ Dollar Bond fond	Klasa A 0,9%	1% u upisnom razdoblju	5%						
	Klasa B 1,1%								
	Klasa C 1,3%								
PBZ Dollar Bond fond 2	Klasa A 1%	-	5%						
	Klasa B 1,1%								
	Klasa C 1,2%								
PBZ Start fond	0,10% ⁽⁶⁾	-	-						
PBZ Conservative 10 fond	1,10%	1,00% ⁽³⁾	0,50%			-			
PBZ Short Term Bond fond	0,25% ⁽⁷⁾	1,00% ⁽³⁾	0,50% ⁽⁴⁾		-				
PBZ Flexible 30 fond	1,10%	1,00% ⁽³⁾	0,50%			-			
PBZ International Multi asset fond	0,50%	1,00% ⁽³⁾	1,00%			0,50%	-		
PBZ Euro Short Term Bond fond	0,05%	-	0,50%		-				

⁽¹⁾ Izlazna naknada se ne naplaćuje na iznos veći ili jednak 300.000,00 HRK za PBZ D Start, PBZ E Start, PBZ Bond, PBZ Conservative 10, PBZ Equity i PBZ Global fond.

⁽²⁾ Za sve uplate izvršene u razdoblju od 26. srpnja do 31. prosinca 2019. ukinuta je naplata izlazne naknade.

⁽³⁾ Ulazna naknada se nije naplaćivala sukladno Odlukama Uprave.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje (nastavak)

(4) Od 1. siječnja do 31. prosinca 2019. godine privremeno je skraćen period naplate izlazne naknade sa tri mjeseca na jedan mjesec, sukladno Odluci Uprave.

(5) Naknada za upravljanje za PBZ D-Start fond je tijekom godine iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2019.	2.4.2019.	0,50%
3.4.2019.	31.12.2019.	0,65%

(6) Naknada za upravljanje za PBZ Start fond je tijekom godine iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2019.	24.2.2019.	0,15%
25.2.2019.	31.12.2019.	0,10%

(7) Naknada za upravljanje za PBZ Short Term Bond fond je tijekom godine iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2019.	30.11.2019.	0,35%
1.12.2019.	31.12.2019.	0,25%

6 Ostale naknade

	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Izlazna naknada	286	429
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	1	-
Naknada za savjetovanje	-	6
	<u>287</u>	<u>435</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Troškovi osoblja

	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Neto plaće	3.146	3.076
Porezi i doprinosi	2.568	2.601
Rezerviranja za bonuse	2.233	1.002
Ostali troškovi plaća	123	71
	<u>8.070</u>	<u>6.750</u>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2019. godine bilo zaposleno 17 djelatnika (31. prosinca 2018. godine: 15 djelatnika).

Rezerviranja za bonuse u 2019. godini odnosi se na obračunate bonuse za ostvarene rezultate u 2019. godini.

Politika primitaka

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja uzima u obzir veličinu, unutarnju organizaciju te složenost poslovanja.

Glavni parametri i obrazloženje svih shema komponenti primitaka te drugih negotovinskih pogodnosti

Primici radnika dijele se na sljedeće elemente:

- fiksnu komponentu koju čine:
 - godišnja bruto plaća koja je definirana na temelju ugovora, funkcije koju radnik obnaša, dodijeljenih odgovornosti te specifičnog iskustva i stručnosti;
 - dodaci kontrolnim funkcijama koji ne ovise o donošenju diskrecijske odluke i nisu povezani s bio kojom vrstom pokazatelja uspješnosti;
 - pogodnosti namijenjene povećanju motivacije i lojalnosti radnika koji ne ovise o donošenju diskrecijske odluke, a koje mogu biti ugovorne prirode (npr. službeno vozilo, zdravstveno osiguranje i sl.), te stoga ima drugačiji tretman ovisno o kategoriji radnika
- varijabilnu komponentu koja je vezana uz uspješnost radnika i usklađena s postignutim rezultatima

Glavne značajke varijabilnih komponenti primitaka

Ukupan iznos varijabilnih primitaka temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca (uzimajući u obzir financijske i nefinancijske kriterije) i odgovarajuće poslovne jedinice te na ukupnim rezultatima Društva. Ocjena uspješnosti odnosi se na višegodišnje razdoblje čime se osigurava da se proces ocjenjivanja temelji na dugoročnoj uspješnosti. Mjerenje uspješnosti prilagođeno je svim vrstama rizika kojima je Društvo izloženo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Troškovi osoblja (nastavak)

Politika primitaka (nastavak)

Informacije o postupku odlučivanja pri određivanju politike primitaka

Uprava Društva zadužena je za donošenje i provedbu Politike primitaka u Društvu, kao i za provedbu svih odluka Nadzornog odbora Društva u skladu s navedenom Politikom.

Nadzorni odbor Društva:

- daje suglasnost na Politiku;
- redovito preispituje temeljna načela Politike te nadzire provedbu Politike;
- donosi odluke o maksimalnom ukupnom iznosu varijabilnih primitaka koji se utvrđuje za sve radnike Društva i na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i radnika odgovornih za rad kontrolnih funkcija;
- sudjeluje u procesu odobrenja te ocjene ispunjenja zadanih ciljeva radnika za koje je utvrđeno da imaju značajan učinak na profil rizičnosti društva za upravljanje ili na UCITS kojim ono upravlja (*identificirano osoblje*).

Nadzorni odbor Društva preispitao je temeljna načela Politike u rujnu 2019. u okviru izmjena politike primitaka u bitnome u dijelu procesa isplate te kategorija koje se smatraju identificiranim osobljem.

Odbor za primitke

Odbor za primitke priprema odluke za Nadzorni odbor o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka koje Društvo utvrdi za sve svoje radnike u poslovnoj godini za određeni period ocjenjivanja, na pojedinačnoj osnovi o primicima identificiranog osoblja Društva (risk takers), o smanjenju ili neplaćanju varijabilnog dijela primitaka radnika, uključujući i primjenu „malus“ ili „clawback“ mehanizama, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitaka Društva.

Pregled primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka za sve radnike Društva te podatak o ukupnim primicima raščlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona.

Informacije o vezi između plaće i uspješnosti

Kod mjerenja radne uspješnosti naglasak je na usklađenosti kriterija ocjenjivanja koji se odnose na financijske, objektivne rezultate i one koji osiguravaju odgovorno poslovanje i dugoročnu održivost te stavljaju u fokus smanjenje rizika poslovanja.

Mjerenje radne uspješnosti temelji se na sustavu i vrednovanju ostvarenja objektivnih zadanih ciljeva. Evaluiraju se 3 godišnja cilja (KPI-Ključni Pokazatelji Uspješnosti), ekonomski i financijski (kvantitativni) te ne-financijski (kvalitativni).

Ukupna ocjena radne uspješnosti izračunava se na temelju postotka ispunjenja ciljeva iz različitih kategorija. Na taj način i kroz sam proces mjerenja radne uspješnosti, kroz svoje individualne ciljeve, aktivno uvodi kontrolu rizika i odgovornost poslovanja u ciljeve i zadatke svakodnevnog poslovanja Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Troškovi osoblja (nastavak)

Politika primitaka (nastavak)

Korelacija između primitaka, uspješnosti i rizika za sve radnike osigurana je kroz:

- određivanje primjerenog odnosa između varijabilnog i fiksnog dijela ukupnih primitaka;
- primjenu načela selektivnosti pri dodjeli varijabilnog dijela;
- 'načelo financijske održivosti' sukladno kojem dodjela bonusa ovisi o uspješnosti Grupe, odnosno ostvarenoj dobiti prije oporezivanja te zatim i uspješnosti Eurizon Capitala i Društva, sukladno "top down" principu;
- mehanizam solidarnosti sukladno ostvarenim rezultatima prema kojem dodjela bonusa ovisi o cjelokupnoj uspješnosti Grupe, te dijelom o uspješnosti određene organizacijske jedinice, mjereno prema stupnju očekivanog doprinosa Grupi u prihodu od redovnog poslovanja prije oporezivanja;
- kvantitativno (profitabilnost, rast, produktivnost, trošak rizika/održivost) i kvalitativno (strateške aktivnosti, projekti, menadžerske kvalitete) mjerenje uspješnosti do nivoa pojedinca

U nastavku je pregled bruto primitaka svih zaposlenih Društva u razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2019. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>		Bruto primici		
<i>Kategorija zaposlenika</i>	<i>Broj zaposlenika</i>	Fiksni	Varijabilni	Ukupno
Više rukovodstvo	2	1.852	104	1.956
Osobe koje preuzimaju rizik	5	1.478	317	1.795
Kontrolne funkcije	3	816	0	816
Ostali djelatnici	9	1.382	279	1.661
Ukupno	19	5.528	700	6.228

Revizija politike primitaka obavljena je u svibnju 2019. godine temeljem odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Smjernica HANFA-e o primjeni načela razmjernosti u odnosu na politiku primitaka društava za upravljanje investicijskim fondovima i izuzeću za male primitke te smjernica ISP grupe. Provedba politike primitaka u Društvu za upravljanje, sustav unutarnjih kontrola kao i upravljanje rizicima u procesu, ocijenjen je zadovoljavajućim.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8 Troškovi usluga

	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Troškovi posredovanja u prodaji udjela i portfelja	31.285	26.588
Servisne usluge	410	536
Marketinške usluge	375	257
Pošta i telefon	392	335
Troškovi najamnine	91	367
Troškovi održavanja	1.352	1.214
Konzultantske usluge	262	591
Troškovi leasinga	16	50
Ostali troškovi	782	648
	34.965	30.586

Troškovi posredovanja u prodaji udjela u fondovima

Naknada za posredovanje plaća se ovlaštenim distributerima kao postotak od ukupnih naknada za upravljanje investicijskim fondovima.

Od ukupnog iznosa troškova posredovanja pri prodaji udjela 29.692 tisuće kuna (2018.: 25.659 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela i portfelja putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

9 Ostali troškovi

	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Administrativni troškovi	80	100
Trošak službenih putovanja	178	122
Stručno usavršavanje	35	22
Troškovi sudskih sporova	80	481
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	2
Ostalo	88	41
	461	768

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Financijski rashodi

	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Rashodi kamata s osnove obveza po najmu	39	-
Negativne tečajne razlike	2	-
	<u>41</u>	<u>-</u>

11 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	594	491
Odgođena porezna imovina	(3)	-
Trošak poreza priznat kroz dobit ili gubitak	<u>591</u>	<u>491</u>

Usklađenje poreza na dobit

Porez na dobit za 2019. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% (2018.: 18%) na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Dobit prije poreza	3.188	2.641
Porez po stopi od 18%	574	475
Porezno nepriznati rashodi	20	16
Učinak privremenih razlika priznatih kao odgođena porezna imovina	(3)	-
Porezni trošak	<u>591</u>	<u>491</u>
Efektivna porezna stopa	<u>18,5%</u>	<u>18,6%</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Oprema i nematerijalna imovina

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno oprema tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2018. godine	1.850	867	208	1.075
Povećanja	-	10	-	10
Smanjenja	-	(5)	-	(5)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	1.850	872	208	1.080
Stanje 1. siječnja 2019. godine	1.850	872	208	1.080
Povećanja	-	39	-	39
Stanje 31. prosinca 2019. godine	1.850	911	208	1.119
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2018. godine	1.850	788	190	978
Trošak za godinu	-	41	4	45
Smanjenja	-	(3)	-	(3)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	1.850	826	194	1.020
Stanje 1. siječnja 2019. godine	1.850	826	194	1.020
Trošak za godinu	-	29	5	34
Stanje 31. prosinca 2019. godine	1.850	855	199	1.054
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2018. godine	-	79	18	97
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2018. godine	-	46	14	60
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2019. godine	-	46	14	60
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2019. godine	-	56	9	65

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Imovina s pravom upotrebe

	Poslovni prostor tisuće kuna	Vozila tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Nabavna vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2018. godine	-	-	-
Učinak prve primjene MSFI 16	1.288	276	1.564
Stanje 1. siječnja 2019. godine (usklađeno)	1.288	276	1.564
Povećanja	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2019. godine	1.288	276	1.564
Akumulirana amortizacija			
Stanje 31. prosinca 2018. godine	-	-	-
Stanje 1. siječnja 2019. godine	-	-	-
Trošak amortizacije za godinu	259	64	323
Ostala povećanja	9	-	9
Stanje 31. prosinca 2019. godine	268	64	332
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2019. godine (usklađeno)	1.288	276	1.564
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2019. godine	1.020	212	1.232

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	4.539	3.505
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	1.173	852
	<u>5.712</u>	<u>4.357</u>

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjene vrijednosti potraživanja (2018.: -).

15 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna
Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d.	23.762	21.809
Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke	(1)	(2)
	<u>23.761</u>	<u>21.807</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Potraživanje za porez na dobit

	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobit po poreznoj prijavi	(594)	(491)
Uplaćeni predujmovi	918	1.409
	324	918

17 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2019. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2018.: 5.000 tisuća kuna). Društvo je u 100% vlasništvu VUB Asset Management sprav. spol iz Bratislave, Republika Slovačka. Krajnji vlasnik je Intesa Sanpaolo, registrirana u Italiji.

Odlukom Skupštine Društva donesene 8. ožujka 2019. godine neto dobit ostvarena u 2018. godini (2.150 tisuća kuna) u cijelosti je isplaćena matičnom društvu (VUB AM sprav. spol. iz Bratislave).

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

Osnovni cilj Društva kod upravljanja kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je na snazi od 11. svibnja 2016., te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017) („Pravilnik“). Navedeni Pravilnik primjenjuje se od 1. svibnja 2017.

Prema članku 18. Zakona, iznos najnižeg temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1 milijun kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicijskih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2 milijarde kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, a do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 80 milijuna kuna (čl.20 Zakona).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Temeljni kapital (nastavak)

Upravljanje kapitalom (nastavak)

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

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

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2019. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	10.595	11.033
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.649	2.758
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.642	1.480
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	13.540	13.540
Kapital prema Zakonu	18.540	18.540

Tijekom 2019. i 2018. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Obveze po osnovi najma

	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna
Kratkoročne obveze	315	-
Dugoročne obveze	934	-
	1.249	-

Dospijeće obveza po osnovi najma prikazano je kako slijedi:

31. prosinca 2019.	Do 3 mjeseca tisuće kuna	Od 3 do 12 mjeseci tisuće kuna	Od 1 do 2 godine tisuće kuna	Od 2 do 5 godina tisuće kuna	Preko 5 godina tisuće kuna
Obveze po osnovi najma	78	237	323	611	-
	78	237	323	611	-

Kretanje obveza po osnovi najma prikazano je kako slijedi:

	Poslovni prostor tisuće kuna	Vozila tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2019	1.288	276	1.564
Troškovi kamata (bilješka 10)	29	10	39
Plaćanja najma	(284)	(70)	(354)
Stanje 31. prosinca 2019	1.033	216	1.249

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema dobavljačima	3.364	2.823
Obveze prema zaposlenima	748	462
Rezervacije za bonus	2.416	1.113
	6.528	4.398
<i>Rezerviranja za nastale troškove</i>		
Odgođeno plaćanje troškova	1.302	1.023
Rezerviranja za sudske sporove	1.111	1.031
	2.413	2.054

Sve obveze Društva (osim isplate bonusa) dospijevaju unutar 30 dana od dana izvještavanja.

Društvo je rezerviralo 1.111 tisuću kuna za potencijalne gubitke iz prekršajnih sporova koji se vode protiv Društva (2018.: 1.031 tisuću kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je bilo u 100%-tnom VUB Asset Management, registrirano u Bratislavi, Republika Slovačka, koji je u krajnjem vlasništvu Intesa Sanpaolo S.p.A., banke registrirane u Italiji. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, društva kontrolirana ili zajednički kontrolirana i pod značajnim utjecajem od strane krajnjeg vlasnika Društva i ostalim ključnim vlasnicima u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je obavljalo poslovne aktivnosti sa Privrednom bankom Zagreb d.d. i ostalim članicama Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo ima tekuće račune kod Privredne banke Zagreb d.d. te plaća naknadu za posredovanje Privrednoj banci Zagreb d.d. za stjecanje članova preko distribucijskih kanala Privredne banke Zagreb d.d.

Na dan 31. prosinca 2019. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe nemaju investiranih sredstava u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo (2018.: -).

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

Financijska imovina po fer vrijednosti iskazana u izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2019. u iznosu od 230 tisuća kuna odnosi se na ulaganja u udjele u fondovima pod upravljanjem Društvo koji su kupljeni temeljem Odluke o isplati varjabilnog primitka za 2018. godinu uz primjenu plana odgode ključnom rukovodstvu.

Tijekom 2019. članovima Nadzornog odbora isplaćeno je 120 tisuća kuna naknade od strane Društva (2018: 110 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2018. godine tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	23.761	21.087	2.902	2.242
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	-	22	22
Epsilon S.A	-	-	9	7
VUB Asset Management sprav.spol.	-	-	7	22
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	429	347	-	-
PBZ Equity Fond	438	351	-	-
PBZ Start Fond	38	93	-	-
PBZ Bond Fond	2.185	1.560	-	-
PBZ E-Start Fond	-	3	-	-
PBZ D-Start Fond	240	138	-	-
PBZ Conservative 10	967	789	-	-
PBZ Short Term Bond fond	112	65	-	-
PBZ Flexible 30 fond	36	22	-	-
PBZ Dollar Bond fond	32	31	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	44	42	-	-
PBZ International Multi Asset fond	13	15	-	-
PBZ Euro Short Term Bond fond	5	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave	-	-	-	-
Članovi Nadzornog odbora	-	-	-	-
	28.300	24.543	2.940	2.293

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama (nastavak)

	Prihodi		Rashodi	
	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna	2019. tisuće kuna	2018. tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	1	1	33.098	28.312
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	86	50
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	7	85	88
Epsilon S:A	-	-	31	27
VUB Asset Management sprav.spol.	-	-	255	277
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo (**)				
PBZ Global Fond	4.267	4.091	-	-
PBZ Equity Fond	4.004	4.284	-	-
PBZ Start fond	538	2.006	-	-
PBZ Bond Fond	20.714	15.716	-	-
PBZ E-Start fond	25	46	-	-
PBZ D-Start fond	2.344	1.409	-	-
PBZ Conservative 10	10.102	8.936	-	-
PBZ Short Term Bond fond	1.369	1.334	-	-
PBZ Flexible 30 fond	252	265	-	-
PBZ Dollar Bond fond	378	353	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	518	489	-	-
PBZ International Multi Asset fond	154	290	-	-
PBZ Euro Short Term Bond fond	17	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave (*)	-	-	1.956	1.795
Članovi Nadzornog odbora	-	-	120	110
	44.683	39.227	35.631	30.659

(*) Naknade članovima Uprave ne uključuju rezervacije za bonuse. Na dan izvještavanja rezervacija za bonuse za zaposlenike Društva iznosi 2.416 tisuća kuna (2018.: 1.113 tisuća kuna).

(**) Prihodi od investicijskih fondova prikazani su neto od popusta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajniji financijski rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka plaćanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, koja većinom proizlazi iz depozita kod banaka te ostalih potraživanja, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

Društvo upravlja kreditnim rizikom na način da prilikom odabira banaka vodi računa o financijskoj snazi i kvaliteti imovine odabranih banaka.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

		31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	Bilješka	tisuće kuna	tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	15	23.761	21.087
Potraživanja za naknadu za upravljanje	14	5.712	4.357
Financijska imovina po fer vrijednosti		230	-
		<u>29.703</u>	<u>25.444</u>

Procjena očekivanih kreditnih gubitaka za novac i novčane ekvivalente (ECL)

Društvo procjenjuje svaku izloženost po ocjeni kreditnog rizika na temelju podataka za koje je utvrđeno da će predvidjeti rizik gubitka (uključujući, ali ne ograničeno na eksterne kreditne rejting, revidirana financijska izvješća te ostale javno dostupne podatke) i primjenom iskusne kreditne prosudbe. Ocjene kreditnog rizika donesene su koristeći kvalitativne i kvantitativne informacije koje ukazuju na rizik neplaćanja i usklađene su s definicijama kreditnog rejtinga eksternih agencija.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Većina financijske imovine Društva je kamatonosna, dok se na financijske obveze Društva ne obračunava kamata. Budući da je većina kamatonosnih financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Društvo na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Društvo nije izloženo tečajnom riziku. Na datum izvještaja o financijskom položaju 100% ukupne imovine Društva je bilo denominirano u kunama (2018.: 100%). Stoga bilo kakva promjena ne bi imala utjecaj na ukupnu imovinu Društva i Društvo nije izloženo tečajnom riziku.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

S obzirom da je imovina Društva klasificirana kao zajmovi i potraživanja, Društvo nije bilo izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

Fer vrijednost financijske imovine

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

Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka s fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata.

22 Događaji nakon datuma bilance

Nema događaja nakon datuma bilance koji bi promijenili financijski položaj Društva.

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

Za godinu koja je završila 31.12.2019.

U skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. listopada 2017. godine, Uprava Društva dužna je izraditi Obrasce i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima Društva prikazane u nastavku ovog Priloga.

<i>tisuće kuna</i>	AOP	2018.	2019.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)	28	41.696	47.725
Naknada za upravljanje	29	41.268	47.439
<i>UCITS fondom</i>	30	41.268	47.439
<i>alternativnim investicijskim fondom</i>	31	0	0
Prihod od ulaznih naknada	32	0	0
<i>UCITS fonda</i>	33	0	0
<i>alternativnog investicijskog fonda</i>	34	0	0
Prihod od izlaznih naknada	35	429	286
<i>UCITS fonda</i>	36	429	286
<i>alternativnog investicijskog fonda</i>	37	0	0
Ostali prihodi	38	0	0
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)	39	-27.957	-32.530
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-27.912	-32.485
Ostali rashodi	41	-44	-45
Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)	42	13.740	15.196
Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	476	631
Prihod od investicijskog savjetovanja	44	7	-
Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-11.708	-12.608
Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-1	-32
Neto prihod od kamata	47	1	-38
Neto tečajne razlike	48	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-2	1
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50	0	5
Ostali prihodi i rashodi	51	127	1
Ukupni prihodi	52	42.305	48.325
Ukupni rashodi	53	-39.664	-45.137
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)	54	2.641	3.188
Porez na dobit	55	491	591
Dobit ili gubitak (AOP54+AOP55)	56	2.150	2.597
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)	57	0	0
Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59	0	0
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62	0	0
Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)	63	0	0
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	64	0	0
– nerealizirani dobiti/gubici	65	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66	0	0
Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66+AOP67)	67	0	0
– dobiti/gubici	68	0	0
– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69	0	0
Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)	71	2.150	2.597

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

Na dan 31.12.2019.

<i>tisuće kuna</i>	AOP	31.12.2018.	31.12.2019.
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	21.807	23.761
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0	230
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	4.357	5.712
Ostala potraživanja	6	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	60	1.297
Nematerijalna imovina	8	0	0
Odgođena porezna imovina	9	0	3
Ostala imovina	10	1.409	918
Ukupna imovina (Σod AOP2 do AOP10)	11	27.633	31.921
Izvanbilančni zapisi	12	205.393	288.852
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (Σod AOP15 do AOP20)	14	20.690	21.137
Temeljni kapital	15	5.000	5.000
Rezerve kapitala	16	0	0
Rezerve fer vrijednosti	17	0	0
Ostale revalorizacijske rezerve	18	0	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	13.540	13.540
Dobit ili gubitak tekuće godine	20	2.150	2.597
Obveze (Σod AOP22 do AOP25)	21	6.943	10.784
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0	0
Financijske obveze	23	0	1.249
Ostale obveze	24	6.943	9.535
Odgođene porezne obveze	25	0	0
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	27.633	31.921
Izvanbilančni zapisi	27	205.393	288.852

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

Za godinu koja je završila 31.12.2019.

tisuće kuna	AOP	2018.	2019.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP109 do AOP123)	108	3.433	4.681
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	2.641	3.188
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	45	357
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0	0
Rezerviranja	112	0	0
Prihodi od kamata	113	-1	0
Rashodi od kamata	114	0	39
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	2	-1
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	117	-302	-1.355
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	16	0
Izdaci od kamata	119	0	-39
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	0	0
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	1.325	2.492
Plaćen porez na dobit	123	-293	0
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (ΣAOP125 do AOP134)	124	-9	-262
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	0	-222
Primici od kamata	127	1	0
Primici od dividendi	128	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	129	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	130	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	131	-10	-40
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	132	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	133	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	134	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (Σ AOP136 do AOP144)	135	-2.702	-2.465
Uplate vlasnika društva za upravljanje	136	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	137	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	138	-2.702	-2.150
Primici od kredita	139	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	140	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	141	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	142	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	143	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	144	0	-315
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108+AOP124+AOP135)	145	722	1.954
Novac na početku razdoblja	146	21.085	21.807
Novac na kraju razdoblja (AOP145+AOP146)	147	21.807	23.761

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

Za godinu koja je završila 31.12.2019.

Raspodjeljivo vlasnicima matice

Pozicija	Kapital i rezerve	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.702	0	21.242
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)		5.000	0	0	0	13.540	2.702	0	21.242
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	2.150	0	2.150
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente		0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale ne vlasničke promjene kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi		0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)		0	0	0	0	0	2.150	0	2.150
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika		0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima		0	0	0	0	0	-2.702	0	-2.702
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.150	0	20.690

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

Za godinu koja je završila 31.12.2019.

Raspodjeljivo vlasnicima matice

Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Ukupno kapital i rezerve	
	Kapital i rezerve	Temeljni kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.150	0	20.690
Promjene računovodstvenih politika		0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja		0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)		5.000	0	0	0	13.540	2.150	0	20.690
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	2.597	0	2.597
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente		0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi		0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (razdoblja iz prethodne godine)		0	0	0	0	0	2.597	0	2.597
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika		0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale raspodjele vlasnicima		0	0	0	0	0	-2.150	0	-2.150
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.597	0	21.137

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

tisuće kuna

Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI	31. 12. 2019.	Netiranje obveze za poreze	Reklasifikacija imovine s pravom upotrebe	Reklasifikacija rezerviranja za nastale troškove	31. 12. 2019.	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
Novac i novčani ekvivalenti	23.761				23.761	Novčana sredstva
Financijska imovina po fer vrijednosti	230				230	Financijska imovina po fer vrijednosti
Potraživanja za naknadu za upravljanje	5.712				5.712	Financijska imovina po amortiziranom trošku
Oprema i nematerijalna imovina	65		1.232		1.297	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima
Imovina s pravom upotrebe	1.232		-1.232		0	Ostala potraživanja
Odgodena porezna imovina	3				0	Nekretnine, postrojenja i oprema
Potraživanje za porez na dobit	324	594			0	Nematerijalna imovina
Ukupna imovina	31.327	594			31.921	Odgodena porezna imovina
					918	Ostala imovina
					288.852	Ukupna imovina
						Izvanbilančni zapisi
						KAPITAL I OBVEZE
Temeljni kapital	5.000				21.137	Kapital i rezerve
					5.000	Temeljni kapital
					0	Rezerve kapitala
					0	Rezerve fer vrijednosti
					0	Ostale revalorizacijske rezerve
Zadržana dobit	13.540				13.540	Zadržana dobit ili preneseni gubitak
Dobit tekuće godine	2.597				2.597	Dobit ili gubitak tekuće godine
					10.784	Obveze
					0	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima
Obveze po osnovi najma	1.249				1.249	Financijske obveze
Ostale kratkoročne obveze	6.528	594		2.413	9.535	Ostale obveze
Rezerviranja za nastale troškove	2.413			-2.413	0	Odgodene porezne obveze
					31.327	Ukupno kapital i obveze
					594	Izvanbilančni zapisi
					31.921	Ukupno kapital i obveze
					288.852	Izvanbilančni zapisi