

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

Godišnje izvješće za 2020. 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 Eurizon Asset Management Slovakia, sprav. spol. a.s., Republika Slovačka, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo upravlja sa trinaest 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, PBZ Euro Short Term Bond fondom, a tijekom 2020. godine osnovan je novi fond PBZ Moderate 30 fond.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 4,18 milijardi kuna što predstavlja smanjenje od 14,97% u odnosu na prethodnu godinu.

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

Financijski rezultati Društva u 2020.

Društvo je ostvarilo 1,21 milijuna kuna neto dobiti, što je 53,2% manje nego za isto razdoblje prethodne godine, što je posljedica COVID-19 krize.

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 raspršenosti 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 kriterijima za procjenu uvjeta za članstvo u upravi i nadzornom odboru Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 136/2020).

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 kriterijima za procjenu uvjeta za članstvo u upravi i nadzornom odboru Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 136/2020).

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 15. veljače 2021. 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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvješće 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 2020. 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 2020., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa 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)

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Naknada za upravljanje</i></p> <p>Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 39.580 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.: 46.869 tisuća kuna), što primarno uključuje 37.367 tisuće kuna naknade za upravljanje investicijskim fondovima koji su pod upravljanjem Društva.</p> <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 udjelicara, 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.

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 stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

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

- je li Izvješće posloводства pripravljeno 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 Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripravljene financijski izvještaji, usklađene 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;
- Izvješće posloводства pripravljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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:

- 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

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

Dana 22. srpnja 2020. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2020. godinu.

Prvi put smo imenovani za revizore Društva u obavljanju zakonske revizije od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu, što ukupno čini dvije godine angažmana.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu odredili smo značajnost za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 600 tisuća kuna, što predstavlja približno 1,5% naknade za upravljanje za 2020. 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 i 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 2020. godinu i datuma ovog izvješća 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.

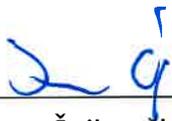
Izješće o drugim zakonskim zahtjevima (nastavak)

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvješćaja i drugih izvješćaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 47 do 51 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvješćaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvješćaja o novčanom toku za 2020. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 52 do 53, s finansijskim izvješćajima prikazanim na stranicama od 10 do 46. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Finansijske informacije u Obrascima izvedene su iz finansijskih izvješćaja Društva prikazanih na stranicama od 10 do 46 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Angažirani partner u reviziji godišnjih finansijskih izvješćaja Društva za 2020. godinu koja ima za posljedicu ovo Izješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašćeni revizor.

U Zagrebu, 15. veljače 2021. 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



Ivan Čajko, ovlašćeni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Naknada za upravljanje	5	39.580	46.869
Ostale naknade	6	858	287
Ostali prihodi		270	2
Ukupno poslovni prihodi		40.708	47.158
Troškovi materijala		(74)	(84)
Troškovi osoblja	7	(8.566)	(8.070)
Troškovi usluga	8	(29.962)	(34.965)
Amortizacija	11 i 12	(371)	(357)
Ostali troškovi	9	(212)	(461)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(39.185)	(43.937)
Dobit iz redovnog poslovanja		1.523	3.221
Financijski prihodi		72	8
Financijski rashodi		(109)	(41)
Financijski rezultat		(37)	(33)
Dobit prije poreza		1.486	3.188
Porez na dobit	10	(272)	(591)
Dobit za godinu		1.214	2.597
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		1.214	2.597

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

IMOVINA	Bilješka	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Oprema i nematerijalna imovina	11	535	65
Imovina s pravom upotrebe	12	806	1.232
Financijska imovina po fer vrijednosti	20	932	230
Odgodena porezna imovina	10	0	3
Ukupno dugotrajna imovina		2.273	1.530
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje	13	4.612	5.712
Potraživanje za porez na dobit	15	250	324
Novac i novčani ekvivalenti	14	21.836	23.761
Ukupno kratkotrajna imovina		26.698	29.797
UKUPNO IMOVINA		28.970	31.327
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	16	5.000	5.000
Zadržana dobit		13.540	13.540
Dobit tekuće godine		1.214	2.597
Ukupni kapital i rezerve		19.754	21.137
Dugoročne obveze			
Obveze po osnovi najma	17	515	934
Ukupno dugoročne obveze		515	934
Kratkoročne obveze			
Obveze po osnovi najma	17	298	315
Ostale kratkoročne obveze	18	7.146	6.528
Rezerviranja za nastale troškove	18	1.257	2.413
Ukupno kratkoročne obveze		8.701	9.256
UKUPNO KAPITAL I REZERVE I OBVEZE		28.970	31.327

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 2020.

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2020. godine	5.000	13.540	2.597	21.137
Dobit za godinu	-	-	1.214	2.597
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	-	1.214	2.597
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	2.597	(2.597)	-
Isplaćena dividenda	-	(2.597)	-	(2.597)
Ukupno transakcije s vlasnicima za razdoblje	-	-	(2.597)	(2.597)
Stanje 31. prosinca 2020. godine	5.000	13.540	1.214	19.754
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

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

Izvještaj o novčanom tijeku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješka	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Dobit prije poreza		1.486	3.188
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>			
Rashodi /(prihodi) od kamata	10	31	39
Amortizacija	11 i 12	371	357
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		(9)	(1)
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		1.880	3.583
Povećanje potraživanja po naknadama za upravljanje		1.100	(1.355)
Smanjenje ostalih potraživanja		(198)	-
Smanjenje ostalih kratkoročnih obveza i rezerviranja za nastale troškove		(274)	2.492
		2.508	4.720
Izdaci za kamate po osnovi najma	17	(31)	(39)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		2.477	4.681
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>			
Nabava opreme i nematerijalne imovine	11	(654)	(40)
Ulaganja u financijsku imovinu	19	(717)	(222)
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti		(1.371)	(262)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>			
Isplata dividende	16	(2.597)	(2.150)
Plaćanja po osnovi glavnice najma	17	(435)	(315)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(3.032)	(2.465)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		1.925	1.954
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		23.761	21.807
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	21.836	23.761

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, Ulica grada Vukovara 271.

Na dan 31. prosinca 2020. 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, PBZ Euro Short Term Bond fond i PBZ Moderate 30 fondom

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

Nadzorni odbor

Marco Bus	Predsjednik
Marian Matušović	Zamjenik predsjednika
Liuba Samotyeva	Član
Oreste Auleta	Član
Jakša Krišto	Član
Oleg Uskoković	Član

Uprava

Marin Hrešić	Predsjednik Uprave
Ivan Radić	Član Uprave

Od 13. veljače 2013. godine vlasnik Društva je Eurizon Asset Management Slovakia, sprav. spol. a.s 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 15. veljače 2021. 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 2020. godine	31. prosinca 2019. godine
EUR 1	7,536898	7,442580
CHF 1	6,948371	6,838721
GBP 1	8,353910	8,724159
JPY 100	5,952376	6,091488
USD 1	6,139039	6,649911

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) **Utjecaj i efekti COVID 19 – virusa**

Nakon višegodišnjeg uzlaznog ekonomskog trenda, svjetsko gospodarstvo u 2020. doživljava snažne turbulencije. U prvoj polovici 2020. globalna pandemija virusa COVID-19 i epidemiološke mjere suzbijanja koje su uslijedile, uzrokovale su povijesno smanjenje BDP-a u vodećim svjetskim gospodarstvima i gospodarstvima u razvoju. No, ono što je ohrabrujuće je da su indeksi poslovnog povjerenja doživjeli snažan oporavak u trećem kvartalu 2020. te sugeriraju nastavak globalnog oporavka. Započeti oporavak globalne ekonomije i financijskih tržišta rezultirao je i oporavkom imovine investicijskih fondova u drugom i trećem kvartalu 2020. na globalnoj razini te je ona na kraju trećeg kvartala 2020. bila otprilike 1% niža u odnosu na početak godine, prema podacima EFAMA-e. Isti trend bilježi i imovina investicijskih fondova u Europi, gdje je ta razlika i još manja, odnosno iznosi 0,95%.

U Republici Hrvatskoj je došlo također do oporavka gospodarstva u trećem kvartalu uz rast BDP-a od 6,9% prema prethodnom tromjesečju prema podacima Eurostata, promatrajući promjene BDP-a u volumenu i prema sezonski prilagođenim podacima, a nakon pada od 15% u drugom kvartalu.

Domaće tržište otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS) pretrpjelo je snažan odljev imovine u ožujku, kada se u razdoblju od 21. veljače do 24. ožujka imovina investicijskih fondova smanjila za 7,8 milijardi kuna, odnosno za 32,5%, od čega se 6,7 milijardi kuna odnosilo na otkupe iz fondova, prema podacima HANFA-e. Napori HNB-a, Vlade i HANFA-e, stabilizirali su i situaciju na domaćem financijskom tržištu, posebice obvezničkom, uz primjerice direktnu kupnju državnih obveznica od strane HNB-a na tržištu, do osnivanja Fonda za stabilnost, što je stvorilo temelje za oporavak u nastavku godine. Od srpnja se intenziviraju i uplate u fondove te se ukupna imovina fondova prema podacima HANFA-e povećala za 1,7 milijardi kuna u razdoblju od srpnja do kraja prosinca 2020. godine. U spomenutom iznosu, Društvo je sudjelovalo s rastom imovine od 726 milijuna kuna, odnosno gotovo 44% od ukupnog rasta tržišta. Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom (UCITS) završili su 2020. godinu s neto ukupnom imovinom od 18,2 milijarde kuna, što je za 19,32% odnosno 4,4 milijarde manje nego na kraju 2019. godine. Društvo je 2020. godinu završilo s neto ukupnom imovinom UCITS fondova od 4,2 milijarde kune, što je za 14,97% odnosno 736,7 milijuna kuna manje nego na kraju 2019. godine. Tržišni udjel Društva u 2020. godini porastao je s 21,8% na 23%.

U strukturi imovine Društva, još je veća dominacija obvezničkih fondova (85,8%) te niži udio dioničkih fondova (5,18%), što Društvo vidi kao priliku u nadolazećem razdoblju, za što će pored novih proizvoda i edukacija koje Društvo provodi u mreži glavnog distributera biti potrebni i koordinirani dodatni naponi regulatora i ostalih sudionika tržišta u informiranju i edukaciji ulagatelja. Dominacija obvezničkih fondova vjerojatno ima razloge u nekoliko faktora, poput nedovoljne financijske educiranosti i informiranosti ulagatelja, višegodišnjih pozitivnih prinosa obvezničkih fondova, rastućeg tržišta nekretnina bez postojanja poreza na imovinu te loših iskustava ulagatelja s ulaganjem u dioničke i mješovite investicijske fondove u vrijeme Velike financijske krize. Prema podacima EFAMA-e, u 2019. u Republici Hrvatskoj 61% ukupne financijske imovine kućanstava se odnosilo na depozite te svega 4% na investicijske fondove, što znatno odstupa od prosjeka Europske unije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 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 pritijecati 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%
Ulaganja u tuđu imovinu	33%

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 umanjeње 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 dospijeca;
- 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 umanjeња vrijednosti.

Rezervacije za gubitke po ECL-u prikazane su u izvještaju o financijskom položaju kao umanjeње 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 dospijecem 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

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, diskontirana 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.

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.

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

	2020.	2019.
	tisuće kuna	tisuće kuna
PBZ Equity fond	3.786	4.004
PBZ Global fond	4.332	4.267
PBZ Start fond	461	538
PBZ Bond fond	16.250	20.714
PBZ D-Start fond	2.526	2.344
PBZ Conservative 10	7.881	10.102
PBZ Short Term Bond fond	574	1.369
PBZ Flexible 30 fond	356	252
PBZ Dollar Bond fond	360	378
PBZ Dollar Bond fond 2	502	518
PBZ International Multi Asset fond	120	154
PBZ Euro Short Term Bond fond	141	17
PBZ Moderate 30	78	-
Upravljanje imovinom	2.213	2.187
	39.580	46.869

Društvo je na 31. prosinca 2020. godine upravljalo sa 145 portfelja klijenata ukupne imovine 241,1 milijuna kuna (31. prosinca 2019. godine: 170 portfelja klijenata ukupne imovine 288,9 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 2020. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

		Vrsta naknade							
PBZ otvoreni investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	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%	-	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% ⁽³⁾						
	Klasa B 1,1%								
	Klasa C 1,3%								
PBZ Dollar Bond fond 2	Klasa A 1%	-	5% ⁽³⁾						
	Klasa B 1,1%								
	Klasa C 1,2%								
PBZ Start fond	0,15% ⁽⁶⁾	-	-						
PBZ Conservative 10 fond	1,10%	1,00% ⁽⁴⁾	0,50%			-			
PBZ Moderate 30 fond	1,3%	-	0,50%			-			
PBZ Short Term Bond fond	1,3% ⁽⁷⁾	1,00% ⁽⁴⁾	0,50% ⁽⁵⁾		-				
PBZ Flexible 30 fond	1,10%	1,00% ⁽⁴⁾	0,50%			-			
PBZ International Multi asset fond	0,50%	1,00% ⁽⁴⁾	1,00%			0,50%	-		
PBZ Euro Short Term Bond fond	0,15% ⁽⁸⁾	-	0,50%		-				

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

⁽²⁾ Za sve uplate izvršene u razdoblju od 6. listopada do 31. prosinca 2020. ukinuta je naplata izlazne naknade.

⁽³⁾ Izlazna naknada ne naplaćuje se o dospijeću Fonda. Datum prestanka rada fonda je 31.03.2021.g.

⁽⁴⁾ Ulazna naknada se nije naplaćivala sukladno Odlukama Uprave.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Naknada za upravljanje (nastavak)

⁽⁵⁾ Privremeno je skraćen period naplate izlazne naknade sa tri mjeseca na jedan mjesec za sve uplate u Fond izvršene u razdoblju od 6. rujna 2020. godine do 5. listopada 2020. godine sukladno Odluci Uprave.

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

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2020.	6.10.2020.	0,10%
6.10.2020.	31.12.2020.	0,15%

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

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2020.	6.9.2020.	0,25%
6.9.2020.	5.10.2020.	0,15%
5.10.2020.	31.12.2020.	1,3%

⁽⁸⁾ Naknada za upravljanje za PBZ Euro Short Term Bond fond je tijekom godine iznosila kako slijedi:

Od	Do	% upravljačke naknade
1.1.2020.	18.10.2020.	0,05%
18.10.2020.	31.12.2020.	0,15%

6 Ostale naknade

	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Izlazna naknada	858	286
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	-	1
	858	287

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Troškovi osoblja

	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Neto plaće	3.389	3.146
Porezi i doprinosi	2.680	2.568
Rezerviranja za bonuse	2.456	2.233
Ostali troškovi plaća	41	123
	8.566	8.070

U Društvu je na dan 31. prosinca 2020. godine bilo zaposleno 15 djelatnika (31. prosinca 2019. godine: 17 djelatnika).

Rezerviranja za bonuse u 2020. godini odnosi se na obračunate bonuse za ostvarene rezultate u 2020. 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*).

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 takeri), 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 2020. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>		Bruto primici		
Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Fiksni	Varijabilni	Ukupno
Više rukovodstvo	2	1.868	569	2.437
Osobe koje preuzimaju rizik	6	1.883	376	2.259
Kontrolne funkcije	3	835	159	994
Ostali djelatnici	6	1.314	193	1.507
Ukupno	17	5.900	1.297	7.197

Revizija politike primitaka obavljena je u svibnju 2020. 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

	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Troškovi posredovanja u prodaji udjela i portfelja	26.288	31.285
Servisne usluge	740	410
Marketinške usluge	472	375
Pošta i telefon	214	392
Troškovi najamnine	20	91
Troškovi održavanja	1.279	1.352
Konzultantske usluge	356	262
Troškovi leasinga	16	16
Ostali troškovi	577	782
	29.962	34.965

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 24.678 tisuće kuna (2019.: 29.692 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela i portfelja putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

9 Ostali troškovi

	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Administrativni troškovi	76	80
Trošak službenih putovanja	51	178
Stručno usavršavanje	9	35
Troškovi sudskih sporova	0	80
Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	9	-
Ostalo	67	88
	212	461

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Trošak poreza na dobit tekuće godine	272	594
Odgođena porezna imovina	-	(3)
Trošak poreza priznat kroz dobit ili gubitak	272	591

Usklađenje poreza na dobit

Porez na dobit za 2020. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% (2019.: 18%) na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Dobit prije poreza	1.486	3.188
Porez po stopi od 18%	267	574
Porezno nepriznati rashodi	5	20
Učinak privremenih razlika priznatih kao odgođena porezna imovina	-	(3)
Porezni trošak	272	591
Efektivna porezna stopa	18,3%	18,5%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Oprema i nematerijalna imovina

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno oprema tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
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
Povećanja	342	133	49	524
Stanje 31. prosinca 2020. godine	2.192	1.044	257	3.493
Akumulirana amortizacija				
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
Trošak za godinu	-	50	4	55
Stanje 31. prosinca 2020. godine	1.850	905	203	2.959
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2019. godine	-	56	9	65
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2020. godine	342	139	54	535

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12 Imovina s pravom upotrebe

	Poslovni prostor tisuće kuna	Vozila tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Nabavna vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2019. godine	1.288	276	1.564
Povećanja	696	-	696
Smanjenja	(1.288)		(1.288)
Stanje 31. prosinca 2020. godine	696	276	972
Akumulirana amortizacija			
Stanje 31. prosinca 2019. godine	268	64	332
Trošak amortizacije za godinu	252	64	316
Ostala smanjenja	(482)	-	(482)
Stanje 31. prosinca 2020. godine	38	128	166
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2020. godine	658	148	806

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Potraživanja za naknadu za upravljanje

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna
Potraživanje za naknade za upravljanje	3.522	4.539
Potraživanja za usluge vođenja portfelja	1.090	1.173
	<u>4.612</u>	<u>5.712</u>

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2019.: -).

14 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna
Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d.	21.845	23.762
Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke	(9)	(1)
	<u>21.836</u>	<u>23.761</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Potraživanje za porez na dobit

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna
Obveze za porez na dobit po poreznoj prijavi	(272)	(594)
Uplaćeni predujmovi	522	918
	<u>250</u>	<u>324</u>

16 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2020. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2019.: 5.000 tisuća kuna). Društvo je u 100% vlasništvu Eurizon Asset Management sprav. spol iz Bratislave, Republika Slovačka. Krajnji vlasnik je Intesa Sanpaolo, registrirana u Italiji.

Odlukom Skupštine Društva donesene 9. ožujka 2020. godine neto dobit ostvarena u 2019. godini (2.597 tisuća kuna) u cijelosti je isplaćena matičnom društvu (Eurizon 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)

16 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 2020. prema oba navedena kriterija prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna
Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	10.192	10.595
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.548	2.649
Kapitalni zahtjev prema članku 21. točka 1. Zakona	1.485	1.642
Kapital Društva		
Temeljni kapital	5.000	5.000
Zadržana dobit	13.540	13.540
Kapital prema Zakonu	18.540	18.540

Tijekom 2020. i 2019. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Obveze po osnovi najma

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna
Kratkoročne obveze	298	315
Dugoročne obveze	515	934
	813	1.249

Dospijeće obveza po osnovi najma prikazano je kako slijedi:

31. prosinca 2020.	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	68	223	298	224	-
	68	223	298	224	-

Kretanje obveza po osnovi najma prikazano je kako slijedi:

	Poslovni prostor tisuće kuna	Vozila tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2020	1.033	216	1.249
Troškovi kamata	26	13	39
Plaćanja najma	(403)	(72)	(475)
Stanje 31. prosinca 2020	656	157	813

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema dobavljačima	2.771	3.364
Obveze prema zaposlenima	1.382	748
Rezervacije za bonus	2.888	2.416
Ostale obveze	105	-
	7.146	6.528
<i>Rezerviranja za nastale troškove</i>		
Odgođeno plaćanje troškova	1.257	1.302
Rezerviranja za sudske sporove	-	1.111
	1.257	2.413

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

Društvo je okončanjem sporova isplatilo 27.siječnja 2020. godine 161 tisuću kuna te 7. svibnja 2020. godine 949 tisuća kuna za gubitke iz prekršajnih sporova koji su se vodili protiv Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je bilo u 100%-tnom, Eurizon 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 uži 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 2020. godine članice grupe Privredne banke Zagreb d.d. i članice ISP Grupe nemaju investiranih sredstava u investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja Društvo (2019.: -).

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 2020. u iznosu od 932 tisuća kuna odnosi se na ulaganja u udjele u fondovima pod upravljanjem Društvo koji su kupljeni temeljem Odluke o isplati varijabilnog primitka za 2018. i 2019. godinu uz primjenu plana odgode ključnom rukovodstvu.

Tijekom 2020. članovima Nadzornog odbora isplaćeno je 122 tisuće kuna naknade od strane Društva (2019.: 120 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna	31. prosinca 2020. godine tisuće kuna	31. prosinca 2019. godine tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	21.845	23.761	2.145	2.902
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	-	4	22
Epsilon S.A	-	-	7	9
Eurizon Asset Management sprav.spol.	-	-	94	7
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo				
PBZ Global Fond	439	429	-	-
PBZ Equity Fond	366	438	-	-
PBZ Start Fond	66	38	-	-
PBZ Bond Fond	1.512	2.185	-	-
PBZ E-Start Fond	-	-	-	-
PBZ D-Start Fond	225	240	-	-
PBZ Conservative 10	672	967	-	-
PBZ Short Term Bond fond	51	112	-	-
PBZ Flexible 30 fond	63	36	-	-
PBZ Dollar Bond fond	28	32	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	39	44	-	-
PBZ International Multi Asset fond	9	13	-	-
PBZ Euro Short Term Bond fond	27	5	-	-
Pbz Moderate 30 fond	23	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave	-	-	-	-
Članovi Nadzornog odbora	-	-	-	-
	25.365	28.300	2.250	2.940

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

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

	Prihodi		Rashodi	
	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna	2020. tisuće kuna	2019. tisuće kuna
Članice Intesa Sanpaolo Grupe				
Privredna banka d.d. Zagreb	-	1	27.758	33.098
PBZ Leasing d.o.o.	-	-	87	86
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	-	223	85
Epsilon S:A	-	-	27	31
Eurizon Asset Management sprav.spol.	-	-	238	255
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo (**)				
PBZ Global fond	4.332	4.267	-	-
PBZ Equity fond	3.786	4.004	-	-
PBZ Start fond	461	538	-	-
PBZ Bond fond	16.250	20.714	-	-
PBZ E-Start fond	-	25	-	-
PBZ D-Start fond	2.526	2.344	-	-
PBZ Conservative 10	7.881	10.102	-	-
PBZ Short Term Bond fond	574	1.369	-	-
PBZ Flexible 30 fond	356	252	-	-
PBZ Dollar Bond fond	360	378	-	-
PBZ Dollar Bond fond 2	502	518	-	-
PBZ International Multi Asset fond	120	154	-	-
PBZ Euro Short Term Bond fond	141	17	-	-
PBZ Moderate 30 fond	78	-	-	-
Ključno rukovodstvo				
Članovi Uprave (*)	-	-	1.868	1.956
Članovi Nadzornog odbora	-	-	122	120
	37.367	44.683	30.233	35.631

(*) Naknade članovima Uprave ne uključuju rezervacije za bonuse. Na dan izvještavanja rezervacija za bonuse za zaposlenike Društva iznosi 2.888 tisuća kuna (2019.: 2.416 tisuća kuna).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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 2020. tisuće kuna	31. prosinca 2019. tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	15	21.836	23.761
Potraživanja za naknadu za upravljanje	14	4.612	5.712
Financijska imovina po fer vrijednosti		932	230
		27.380	29.703

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)

20 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

Društvu 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 (2019.: 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.

21 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 31.12.2020.

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 Obrazce i uskladu Obrazaca s financijskim izvještajima Društva prikazane u nastavku ovog Priloga.

tisuće kuna	AOP	2020	2019.
Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)	28	41.596	47.725
Naknada za upravljanje	29	40.738	47.439
<i>UCITS fondom</i>	30	40.738	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	858	286
<i>UCITS fonda</i>	36	858	286
<i>alternativnog investicijskog fonda</i>	37	0	0
Ostali prihodi	38	0	0
Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)	39	-28.124	-32.530
Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-28.081	-32.485
Ostali rashodi	41	-43	-45
Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)	42	13.472	15.196
Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	635	631
Prihod od investicijskog savjetovanja	44	-	-
Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-12.845	-12.608
Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-45	-32
Neto prihod od kamata	47	-30	-38
Neto tečajne razlike	48	-49	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-9	1
Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50	42	5
Ostali prihodi i rashodi	51	270	1
Ukupni prihodi	52	42.456	48.325
Ukupni rashodi	53	-40.969	-45.137
Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)	54	1.486	3.188
Porez na dobit	55	272	591
Dobit ili gubitak (AOP54+AOP55)	56	1.214	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 dobici/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
– dobici/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	1.214	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 31.12.2020.

<i>tisuće kuna</i>	AOP	31.12.2019.	31.12.2020.
IMOVINA	1		
Novčana sredstva	2	23.761	21.836
Financijska imovina po fer vrijednosti	3	230	931
Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0	0
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	5.712	4.585
Ostala potraživanja	6	0	27
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	1.297	999
Nematerijalna imovina	8	0	342
Odgođena porezna imovina	9	3	0
Ostala imovina	10	918	522
Ukupna imovina (Σod AOP2 do AOP10)	11	31.921	29.244
Izvanbilančni zapisi	12	288.852	241.122
KAPITAL I OBVEZE	13		
Kapital i rezerve (Σod AOP15 do AOP20)	14	21.137	19.755
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	2.597	1.214
Obveze (Σod AOP22 do AOP25)	21	10.784	9.489
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	0	0
Financijske obveze	23	1.249	813
Ostale obveze	24	9.535	8.676
Odgođene porezne obveze	25	0	0
Ukupno kapital i obveze (AOP14+AOP21)	26	31.921	29.244
Izvanbilančni zapisi	27	288.852	241.122

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	2019.	2020.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP109 do AOP123)	108	4.681	1.853
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	109	3.188	1.486
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	110	357	371
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	111	0	0
Rezerviranja	112	0	0
Prihodi od kamata	113	0	0
Rashodi od kamata	114	39	31
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	116	-1	-9
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	117	-1.355	1.128
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	118	0	-27
Izdaci od kamata	119	-39	-31
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	120	0	395
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	121	0	0
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	122	2.492	-1.295
Plaćen porez na dobit	123	0	-196
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (ΣAOP125 do AOP134)	124	-262	-1.183
Primici od prodaje financijskih instrumenata	125	0	0
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	126	-222	-658
Primici od kamata	127	0	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	-40	-525
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	-2.465	-2.597
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	-2.150	-2.597
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	-315	0
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP108+AOP124+AOP135)	145	1.954	-1.926
Novac na početku razdoblja	146	21.807	23.761
Novac na kraju razdoblja (AOP145+AOP146)	147	23.761	21.836

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

Raspodjeljivo vlasnicima matice

Za godinu koja je završila 31.12.2019.

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	2.150	0	20.690
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	2.597		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 prethodne 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 prethodne poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.597	0	21.137

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 31.12.2020.

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 tekuće poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	2.597	0	21.137
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	2.597	0	21.137
Dobit ili gubitak razdoblja		0	0	0	0	0	1.214	0	1.214
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 tekuće godine (razdoblja iz prethodne godine)		0	0	0	0	0	1.214	0	1.214
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	0	0	0
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine		5.000	0	0	0	13.540	-2.597	0	19.754

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	31.12.2020.	Netiranje obveze za poreze	Reklasifikacija imovine s pravom upotrebe	Reklasifikacija rezerviranja za nastale troškove	31.12.2020.	Financijski izvještaji pripremljeni u skladu s HANFA pravilnikom
Novac i novčani ekvivalenti	21.836				21.836	Novčana sredstva
Financijska imovina po fer vrijednosti	931				931	Financijska imovina po fer vrijednosti
Potralivanja za naknadu za upravljanje	4.612				4.612	0 Financijska imovina po amortiziranom trošku Potralivanja s uslove upravljanja i ulaganja u nekretnost
Oprema i nematerijalna imovina	535		464		999	Ostala potralivanja
Imovina s pravom upotrebe	806		-464		342	Nekretnine, postrojenja i oprema
Odgodena porezna imovina	0				0	Nematerijalna imovina
Potralivanje za porez na dobit	250	272			522	Odgodena porezna imovina
Ukupna imovina	28.970	272			29.244	Ostala imovina
					241.122	Izvanbilančni zapisi
Temeljni kapital	5.000				19.755	KAPITAL I OBVEZE
					5.000	Kapital i rezerve
					0	Temeljni kapital
					0	Rezerve kapitala
					0	Rezerve fer vrijednosti
					0	Ostale revalorizacijske rezerve
Zadržana dobit	13.540				13.541	Zadržana dobit ili preneseni gubitak
Dobit tekuće godine	1.214				1.214	Dobit ili gubitak tekuće godine
					9.489	Obveze
					0	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima
Obveze po osnovi najma	813				813	Financijske obveze
Ostale kratkoročne obveze	7.146	272		1.257	8.676	Ostale obveze
Rezerviranja za nastale troškove	1.257			-1.257	0	
Ukupno kapital i rezerve i obveze	28.970	272			29.244	Ukupno kapital i obveze
					241.122	Izvanbilančni zapisi