



Godišnje izvješće
ZB Invest d.o.o
za 2020. godinu zajedno sa Izvješćem
neovisnog revizora

Zagreb, 24. veljače 2021. godine

Sadržaj

Izvešće Uprave društva ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2020. godinu	3
Poslovne aktivnosti	3
Financijski rezultat poslovanja	3
Izloženost rizicima	4
Korporativno upravljanje	4
Plan razvoja i strategija	4
Ostale informacije	4
Odgovornosti Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	6
Izvešće neovisnog revizora	7
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	13
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	14
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16
1. Društvo koje je predmet izvještavanja	16
2. Osnova za pripremu izvještaja	16
3. Značajne računovodstvene politike	17
4. Korištenje prosudbi i procjena	20
5. Oprema i nematerijalna imovina	21
6. Financijska imovina po amortiziranom trošku	22
7. Odgođena porezna imovina	22
8. Potraživanja za naknade i ostala potraživanja	23
9. Ostala imovina	23
10. Novac i novčani ekvivalenti	23
11. Kapital i rezerve	23
12. Financijske i ostale (dugoročne i kratkoročne) obveze	25
13. Obveze prema dobavljačima	26
14. Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	26
15. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	28
16. Rashodi iz poslovanja	28
17. Neto financijski (rashodi) / prihodi	29
18. Porez na dobit	29
19. Novac i novčani ekvivalenti za potrebe sastavljanja Izvještaja o tijekovima novca	30
20. Financijski instrumenti i povezani rizici	30
21. Transakcije s povezanim osobama	33
22. Ugovorne i potencijalne obveze	34
Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji*	35

Izvješće Uprave društva ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2020. godinu

Poslovne aktivnosti

Opis

ZB Invest d.o.o. („Društvo“) je vodeće društvo za upravljanje investicijskim fondovima na domaćem tržištu koje upravlja s jednim krovnim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom ZB Invest Funds koji se sastoji od devetnaest pod-fondova („UCITS fondovi“), jednim otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom („AIF“) i većim brojem diskrecijski upravljanih portfelja klijenata. Društvo ima za cilj svojim ulagateljima i klijentima nuditi cjelokupnu i suvremenu paletu instrumenata i usluga za štednju i ulaganje na tržištu kapitala. Pored navedenog, UCITS fondovi Društva su osnova za veći broj Unit-linked osiguranja domaćih osiguratelja.

Pregled poslovanja

Ukupna imovina pod upravljanjem Društva uključuje UCITS fondove, AIF s privatnom ponudom i portfelje klijenata. Na kraju 2020. godine iznosila je 5.762,6 milijuna kuna i to 5.365,1 milijuna kuna u UCITS fondovima (48,4 milijuna kuna u fondovima životnog ciklusa, 3.731,6 milijuna kuna u obvezničkim, 383,8 milijuna kuna u mješovitim, 641,5 milijuna kuna u dioničkim, 258,7 milijuna kuna u ostalim fondovima i 301,1 milijun kuna u fondovima sa ciljanim prinosom do dospijeća), 6,2 milijuna kuna u AIF-u i 391,3 milijuna kuna u portfeljima klijenata. Struktura ulagatelja po imovini u UCITS fondovima: 65% individualni ulagatelji, 7% korporativni ulagatelji i 28% institucionalni ulagatelji.

U 2020. godini Društvo je uspjelo povećati tržišni udio među UCITS fondovima na domaćem tržištu na 29,5% i dodatno osnažiti vodeću poziciju na tržištu. Društvo je tijekom 2020. godine proglašeno najboljim društvom za upravljanje investicijskim fondovima u RH od Udruženja investicijskih fondova pri Hrvatskoj gospodarskoj komori i dobilo priznanje „Top of the Funds“ za 2019. godinu.

Pregled financijskih tržišta

Protekla 2020. godina je bila izrazito turbulentna kako za dosadašnji način života, tako i za svjetske ekonomije te posljedično i za investicijske fondove. Godina je započela pozitivnim sentimentom, da bi potom s dolaskom globalne epidemije u jako kratkom roku uslijedio velik rast neizvjesnosti praćen snažnim padom likvidnosti na financijskim tržištima te snažnim padom cijena gotovo svih imovinskih klasa. Brze reakcije središnjih banaka i vlada diljem svijeta pridonijeli su smirivanju neizvjesnosti te su, na valu očekivanja brzog i snažnog oporavka globalnog gospodarstva, pružale vjetar u leđa financijskim tržištima u ostatku godine. S prolaskom neizvjesnih američkih izbora te s dolaskom vijesti o učinkovitosti cjepiva protiv korona virusa, cijene financijskih instrumenata dobile su dodatni poticaj za novi rast. Slična kretanja karakterizirala su i hrvatsko dioničko tržište, s tim da minusi iz početka godine nisu nadoknađeni do kraja godine. Domaće obvezničko tržište zabilježilo je iznimno veliku volatilnost, prateći tako događanja na globalnim tržištima – nakon snažnog pada na početku epidemije uslijedio je još snažniji oporavak u ostatku godine. Uzbudljivo je bilo i na novčanim tržištima, gdje su se kamatne stope, zahvaljujući poticajnim mjerama centralnih banaka, zadržale na iznimno niskim ili negativnim razinama. Snažne oscilacije cijena financijskih instrumenata negativno su se odrazile na sentiment investitora prema investicijskim fondovima u Hrvatskoj. Velike isplate (osobito iz obvezničkih fondova) koje su zabilježene u ožujku nisu nadoknađene naknadnim uplatama koje su usporedno pratile oporavak na financijskim tržištima u ostatku godine.

Financijski rezultat poslovanja

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je i u 2020. godini zadržalo visoku profitabilnost te ostvarilo neto dobit u iznosu od 11,3 milijuna kuna. U 2020. godini prosječna imovina pod upravljanjem je iznosila 5,82 milijardi kuna što je 7% manje u odnosu na 2019. godinu. Ukupni prihodi iznosili su 61 milijun kuna. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima i portfeljima, uz najznačajniji doprinos prihoda iz naknada za upravljanje obvezničkim fondovima dioničkim i mješovitim fondovima. Rashodi iznose 47 milijuna kuna, od čega se gotovo 32 milijun kuna odnosi na rashode od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima (naknade distributerima), dok se 15 milijuna kuna odnosi na ostale rashode iz poslovanja, te financijske rashode od poslovanja.

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinaca 2020. godine

Ukupna imovina Društva krajem 2020. godine iznosi 26,6 milijuna kuna, a najvećim dijelom čini je kratkotrajna likvidna imovina: žiro računi kod kreditnih institucija 15,6 milijun kuna, potraživanja 6,3 milijuna kuna i ostala imovina 4,7 milijuna kuna.

Kapital i rezerve iznose 18,3 milijuna kuna. Sastoje se od 4,0 milijuna kuna temeljnog kapitala, 3,0 milijuna kuna zadržane dobiti iz prethodnih razdoblja te 11,3 milijuna kuna dobiti tekućeg razdoblja. Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti od strane jedinog osnivača i vlasnika Zagrebačke banke d.d.

Obveze u iznosu 8,3 milijun kuna su većinom kratkoročne obveze, od čega obveze za naknade distributerima iznose 2,7 milijuna kuna, 1,1 milijun kunafinancijske obveze (IFRS 16), te obveze prema dobavljačima, obveze za plaće i ostale obveze u ukupnom iznosu od 4,5 milijuna kuna.

Izloženost rizicima

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje i upravljanju rizicima. Uspostavljeni sustav upravljanja rizicima temelji se na standardima upravljanja rizicima grupe UniCredit. Najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik koncentracije, rizik likvidnosti i operativni rizik. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti na datum izvještaja. Glavnina izloženosti Društva kreditnom riziku i riziku koncentracije odnosi se na depozite u kreditnim institucijama.

Korporativno upravljanje

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja Društva koji uključuju Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Sukladno Izjavi o osnivanju Društva, Skupštinu Društva čini jedini član i osnivač Društva Zagrebačka banka d.d. iz Zagreba, Trg bana Josipa Jelačića 10, a Nadzorni odbor sastoji se od tri člana koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine.

Poslove Društva, odnosno utvrđivanje i provođenje poslovne politike, vođenje operativnog poslovanja te zastupanje Društva prema trećima, provodi Uprava Društva koja se sastoji od najviše tri člana, koje imenuje Nadzorni odbor Društva.

Revizorski odbor Društva sastoji se od članova Nadzornog odbora. Osnovne zadaće Revizorskog odbora Društva su praćenje postupka financijskog izvješćivanja, učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i revizije, sustava upravljanja rizicima te nadgledanje provođenja revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva.

Odbor za primitke se sastoji od tri člana iz sastava članstva Nadzornog odbora, Odbor za primitke donosi stručne i neovisne prosudbe o politikama i praksama vezanim uz primitke, provođenju politika primitaka te o utjecaju primitaka na upravljanje rizicima, kapitalom i likvidnošću. Pri obavljanju poslova i zaduženja Odbor za primitke je dužan uzeti u obzir dugoročne interese klijenata i ulagatelja u fondove kojima Društvo upravlja. Društvo se u provođenju svojeg korporativnog upravljanja rukovodi važećim eksternim i internim propisima i regulatornim zahtjevima koji definiraju poslovanje Društva, te najboljom praksom matičnog društva, kroz usvajanje pravila Grupe Zagrebačke banke d.d., odnosno Grupe UniCredit kao i specifičnih pravila korporativnog ponašanja u dijelu poslova upravljanja investicijskim fondovima, odnosno upravljanja imovinom.

Tako je u okviru svojih ovlaštenja Uprava Društva definirala Etički kodeks i Politiku uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija koja ima za cilj Društvu osigurati usklađivanje poslovanja sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije u dijelu uređenja sukoba iz područja upravljanja imovinom te uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu osigurati postupanje u skladu s najboljim interesima svojih klijenata i ulagatelja u fondove kojima upravlja te osigurati njihovo povjerenje. Svi su zaposlenici Društva dužni postupati u skladu s Etičkim kodeksom i Politikom uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija.

Plan razvoja i strategija

Društvo, kao jedno od vodećih društava za upravljanje investicijskim fondovima i dalje će biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom te visokoj kvaliteti usluga, kako bi ulagateljima u fondove kojima upravlja i svojim klijentima osiguralo što bolje povrate na njihovu uloženu financijsku imovinu sukladno strategijama ulaganja fondova i portfelja. Društvo teži dugoročno osiguravati atraktivnu paletu fondova i ulagačkih proizvoda i usluga. Profesionalno upravljanje imovinom, transparentno izvješćivanje i zaštita ulagatelja i klijenata zajedno s potpunom usklađenošću s pravno regulatornim zahtjevima je osnovni i nužni preduvjet poslovanja Društva.

Kapitalna ulaganja

Izvršena kapitalna ulaganja u 2020. godini odnose se na ulaganja u kupnju računalne opreme i ulaganje u razvoj aplikativnih sustava, a ukupno iznose 282 tisuće kuna.

Ostale informacije

Nakon proteka poslovne godine nije bilo važnijih poslovnih događaja koji bi utjecali na financijsko poslovanje Društva.

Tijekom 2020. Društvo je osnovalo jedan novi fonda ZB Alpha za koje je odobrenje za osnivanje i rad izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Odlukom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 23. listopada 2019. ZB Invest je dobio odobrenje za uključivanje svih UCITS fondova u krovni UCITS fond.

Društvo nema u vlasništvu pridružena društva, nije tijekom 2020. vršilo otkup vlastitih udjela i nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

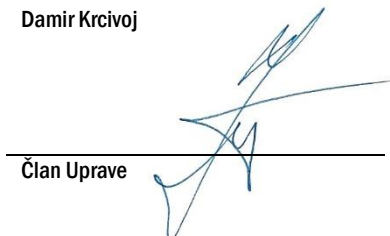
Potpisali u ime Uprave:

Hrvoje Krstulović



Predsjednik Uprave

Damir Krcivoj



Član Uprave

24. veljače 2021. godine

Odgovornosti Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća

Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI"), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva ZB Invest d.o.o., Zagreb ("Društvo") za to razdoblje.

Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za pripremu Godišnjeg izvješća, vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s MSFI-jevima. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

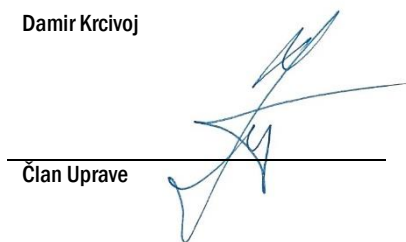
Potpisali u ime Uprave:

Hrvoje Krstulović



Predsjednik Uprave

Damir Krcivoj



Član Uprave

24. veljače 2021. godine

Izvešće neovisnog revizora

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

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva ZB Invest d.o.o. ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za tada završenu godinu, kao i pripadajuće bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2020., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („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 Izvešću 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 jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Utvrdili smo da su niže navedena pitanja ključna revizijska pitanja koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora:

Naknada za upravljanje	
Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 57.449 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.: 56.948 tisuća kuna), obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima Društvo upravlja, umanjeње za financijske obveze.	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
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. 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. Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 14 financijskih izvještaja (Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima).	Revizijski postupci Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostaloga, uključivale su: • 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 stopa 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, procjenu točnosti izračuna neto vrijednosti imovine, kao i testiranje jesu li primijenjene stope koje su definirane Prospektom; • uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova;

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. obavilo je revizorsko društvo Deloitte d.o.o., Zagreb koje je u svom Izvješću neovisnog revizora od dana 24. veljače 2020. godine iskazalo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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

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

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

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

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

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- prepoznavamo 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 ne otkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- 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 Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija od osoba ili poslovnih aktivnosti unutar društva za izražavanje mišljenja o godišnjim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

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 ili regulatornim zahtjevima

Dana 23. 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 2020. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 1.125 tisuća kuna, što predstavlja približno 2% 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**Izvjeshće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima (nastavak)**

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.

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 pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, usklađenu su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 12 do 34 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore;
- Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 20. listopada 2017. godine, Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 28. siječnja 2019. godine Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 35 do 38 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o tijeku novca za 2020. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 39 do 41, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 12 do 34. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 12 do 34 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

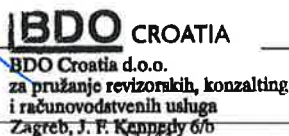
Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Vanja Vlak, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 24. veljače 2021. godine



Hrvoje Stipić, predsjednik Uprave

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

 **BDO CROATIA**
BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizijskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J. F. Kennedy 6b



Vanja Vlak, ovlašteni revizor

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2020.

Imovina	Bilješke	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Oprema	5	465	525
Nematerijalna imovina	5	458	544
Imovina s pravom uporabe	5	1.128	1.400
Financijska imovina po amortiziranom trošku	6	115	115
Odgodena porezna imovina	7	312	517
Ukupno dugotrajna imovina		2.478	3.100
Potraživanja za naknade	8	6.374	15.913
Ostala potraživanja	8	1.080	383
Potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobit	9	954	-
Ostala imovina	9	57	88
Novac i novčani ekvivalenti	10	15.625	21.511
Ukupno kratkotrajna imovina		24.090	37.894
Ukupno imovina		26.568	40.995
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	11	4.000	4.000
Zadržana dobit prethodnog razdoblja	11	3.000	8.062
Dobit tekuće godine		11.288	13.671
Rezerve	11	-18	-12
Ukupno kapital i rezerve		18.270	25.721
Obveze			
Dugoročne financijske obveze	12	1.122	1.400
Ostale dugoročne obveze	12	123	100
Ukupno dugoročne obveze		1.245	1.500
Obveze prema dobavljačima	13	3.975	8.521
Ostale kratkoročne obveze	12	3.078	5.012
Obveze za porez na dobit	12		241
Ukupno kratkoročne obveze		7.053	13.774
Ukupno obveze		8.298	15.274
Ukupno kapital i rezerve i obveze		26.568	40.995

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti*za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.*

		2020. ‘000 kn	2019. ‘000 kn
Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	14	60.684	68.110
Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	15	-32.140	-36.093
Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima		28.544	32.017
Ostali prihodi iz poslovanja		231	191
Rashodi iz poslovanja	16	-14.993	-15.535
Dobit od redovnog poslovanja		13.782	16.672
Neto financijski prihodi	17	1	-2
Kamatni trošak za imovinu s pravom uporabe	17	-11	-14
Neto rezultat od umanjenje vrijednosti za očekivanje kreditne gubitke	17	0	-
Dobit prije oporezivanja		13.772	16.656
Porez na dobit	18	-2.484	-2.986
Dobit za godinu		11.288	13.671
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		11.288	13.671

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

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

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

	Upisani kapital ‘000 kn	Zadržana dobit ‘000 kn	Rezerve ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
Stanje 1. siječnja 2019.	4.000	20.188	-13	24.175
Dobit za godinu	-	13.671	-	13.671
Isplata udjela u dobiti	-	-12.125	-	-12.125
Rezerve	-	-	1	0,5
	=====	=====	=====	=====
Stanje 31. prosinca 2019.	4.000	21.734	-12	25.721
	=====	=====	=====	=====
Stanje 1. siječnja 2020.	4.000	21.734	-13	25.721
Dobit za godinu	-	11.288	-	11.288
Isplata udjela u dobiti	-	-18.733	-	-18.733
Rezerve	-	-	-5	-5
	=====	=====	=====	=====
Stanje 31. prosinca 2020.	4.000	14.289	-18	18.270
	=====	=====	=====	=====

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu koja je završila 31.12.2020.

	Bilješka	2020. '000 kn	2019. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od naknada za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima		72.302	61.592
Primici od izlaznih i ulaznih naknada		2.215	1.062
Izdaci po osnovi naknada za posredovanje i upravljanje fondovima i portfeljima		-40.436	-34.617
Izdaci po osnovi naknada investicijskim savjetnicima		-	-
Novac isplaćen dobavljačima i zaposlenicima		-16.558	-12.503
Ostali neto primici		-436	432
Novac generiran iz poslovnih aktivnosti		17.087	15.965
Izdaci porez na dobit		-3.479	-2.382
Neto novac iz poslovnih aktivnosti		13.608	13.583
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
Izdaci za kupnju opreme i nematerijalne imovine		-422	-478
Naplaćena kamata		2	2
Neto primici iz investicijskih aktivnosti		-420	-477
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Isplaćeni udjeli u dobiti		-18.733	-12.125
Financijska obveza iz poslovnog najma		-341	-173
Neto izdaci iz financijskih aktivnosti		-19.074	-12.298
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		-5.886	809
Učinak promjene tečaja na novac i novčane ekvivalente		0	-7
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	19	21.511	20.709
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	19	15.625	21.511

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Društvo koje je predmet izvještavanja

ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) osnovano je 1. lipnja 2000. 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 investicijskim fondovima s javnom i privatnom ponudom, a sukladno članku 5., stavak 1, točke 4 i 5. Zakona o tržištu kapitala pruža i uslugu upravljanja portfeljima i usluge investicijskog savjetovanja. Sjedište Društva je u Zagrebu, Samoborska cesta 145.

Na dan 31. prosinca 2020. Društvo upravlja s jednim krovnim UCITS fondom ZB Invest Funds i jednim alternativnim („AIF”) investicijskim fondom s privatnom ponudom ZB Private World. Također, Društvo upravlja s 214 portfelja individualnih klijenata.

ZB Invest Funds krovni UCITS fond na dan 31. prosinca 2020. godine uključuje devetnaest pod- Fondova podijeljenih prema vrstama:

Pod-Fondovi životnog ciklusa

- ZB Future 2025
- ZB Future 2030
- ZB Future 2040
- ZB Future 2055

Obveznički pod-Fondovi

- ZB plus
- ZB eplus
- ZB bond

Mješoviti pod-Fondovi

- ZB global 20
- ZB global

Dionički pod-Fondovi

- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB aktiv
- ZB BRIC+
- ZB Alpha

Ostali pod-Fondovi

- ZB Bridge
- ZB Alpha

Pod-Fondovi s ciljanim prinosom do dospelja

- ZB Protect 2022
- ZB COUL 2023
- ZB COUL 2024
- ZB bond 2024 USD

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine bili su:

Uprava:

Hrvoje Krstulović – predsjednik Uprave

Damir Krcivoj – član Uprave

Nadzorni odbor

Marin Tolić – predsjednik Nadzornog odbora

Tanja Tkalec – članica Nadzornog odbora

Nikola Japundžić – član Nadzornog odbora

2. Osnova za pripremu izvještaja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI”).

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 24. veljače 2021. godine i biti će dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta”) te su zaokruženi na najbližu tisuću.

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od Uprave 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 utvrditi 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 Bilješki 4.

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

U 2020. godini na snagu su stupili sljedeći standardi, izmjene ili tumačenja:

- Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima (Uredba EU 2019/2075);
- Izmjene i dopune MRS-a 1 i MRS-a 8: Definicija značajnosti (Uredba EU 2019/2104);
- Izmjene MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 17: Reforma referentne vrijednosti kamatne stope (Uredba EU 2020/34);
- Izmjene MSFI-ja 3: Poslovne kombinacije (Uredba EU 2020/551);
- Izmjena MSFI-ja 16: Zakup koncesija za najam, povezanih s Covid 19 (Uredba EU-a 2020/1434).

Društvo je odabralo ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu. Društvo očekuje da primjene ovih standarda i izmjena postojećih standarda ne dovode do materijalnih promjena financijskih izvještaja u razdoblju Prve primjene standarda.

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, koji još nisu usvojeni od strane Europske Unije do 31.12.2020. (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

Standardi, izmjene i dopune standarda i tumačenja koji su izdani, ali još nisu stupili na snagu do 19. veljače 2021. godine, objavljeni su u nastavku. Društvo namjerava usvojiti ove standarde, ako su primjenjivi, kada isti stupe na snagu.

Na dan 31. prosinca 2020. Europska komisija odobrila je sljedeće promjene računovodstvenih načela primjenjive za izvještavanje, a koje su stupile na snagu 1. siječnja 2021. ili nakon toga:

- Izmjene i dopune MSFI 4: Ugovori o osiguranju - odgoda MSFI 19 (Uredba EU 2020/2097)
- Izmjene MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-ja 7, MSFI-ja 4 i MSFI-ja Reforma referentne vrijednosti kamatne stope - Faza 2 (kolovoz 2020.)

Na dan 31. prosinca 2020. godine OMRS je izdao sljedeće standarde, izmjene, tumačenja ili revizije, čija primjena podliježe dovršetku postupka odobrenja od strane nadležnih tijela Europske komisije, koji je još uvijek u tijeku:

- MSFI 17 Ugovori o osiguranju (svibanj 2017.), uključujući izmjene MSFI 17: Ugovori o osiguranju (lipanj 2020.);
- Izmjene i dopune MRS-a 1: Prezentiranje financijskih izvještaja: Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih - Odgoda stupanja na snagu (siječanj 2020., odnosno 15. srpnja 2020. godine)
- Izmjene MSFI3: Poslovne kombinacije (svibanj 2020.);
- Izmjene i dopune MRS-a 16: Nekretnine, postrojenja i oprema (svibanj 2020.);
- Izmjene i dopune MRS-a 37: Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina (svibanj 2020.);
- Izmjene i dopune godišnjih dorada 2018.-2020. (Svibanj 2020.)

Ne očekuje se da će ovi standardi značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

Prema procjenama Društva, primjena navedenih novih standarda i izmjena postojećih standarda ne bi imala značajan materijalni utjecaj na financijske izvještaje.

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjena postojećih standarda te novih tumačenja neće imati materijalan, tj. značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

Izbijanje epidemije COVID-19 predstavlja značajan događaj i izvor neizvjesnosti koji zahtijeva da rukovodstvo donosi prosudbe i procjene u procjeni utjecaja na financijski položaj i uspješnost. Pojava COVID 19 pandemije, kao i potres u Zagrebu i okolici, nisu značajno utjecali na povećanje kreditnog rizika Društva

Društvo smatra da su pojava epidemije COVID-19 tijekom financijske 2020. godine i s tim povezane mjere zatvaranja prouzročile negativne učinke za koje se očekuje da će djelomično biti nadoknađene mjerama ekonomskog rasterećenja koje su uvele Vlada i Europska unija.

Društvo je uzelo u obzir ove okolnosti u procjenama značajnih stavki financijskih izvještaja. Uvažavajući nepredvidivost ekonomskog oporavka i učinak usvojenih mjera zatvaranja,

Uprava sa razumnom sigurnošću vjeruje da će Društvo nastaviti s poslovanjem sa dobiti u doglednoj budućnosti. Kao rezultat toga, u ovi i financijski izvještaji su pripremljeni na osnovi vremenske neograničenosti poslovanja

3. Značajne računovodstvene politike

Oprema i nematerijalna imovina

Oprema i nematerijalna imovina se drže u svrhu pružanja usluga i u druge administrativne svrhe. Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak

ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Kupljena aplikativna podrška (software) koja je ključna za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te nematerijalne opreme.

Tamo gdje dijelovi opreme imaju različiti korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke opreme.

Naknadni troškovi

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

Amortizacija

Amortizacija se tijekom 2020. 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.

Za imovinu u najmu amortizacija se tijekom 2019. priznala u visini stvarnih troškova najma, što je u odnosu na linearnu metodu za 3 tisuće kuna manji iznos.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2020.	2019.
Oprema		
Namještaj	10 godina	10 godina
Računalna oprema	3,3 godine	3,3 godine
Ostala oprema	5 godina	5 godina
Mobiteli	2 godine	2 godine
Imovina sa provom upotrebe	2-5 godina	2-5 godina
Nematerijalna imovina		
Ulaganja na tuđoj imovini u razdoblju najma	5 godina	5 godina
Software	5 godina	5 godina

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se i, ukoliko je potrebno, prilagođavaju 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.

Financijski instrumenti

Društvo klasificira financijsku imovinu u jednu od sljedećih kategorija:

- financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku,
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje nisu raspoređene u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku 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 novčanih 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 dobit ili gubitak, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Zajmovi i potraživanja mjere se po amortiziranom trošku umanjenom za očekivano kreditne gubitke. Financijske obveze koje se ne raspoređuju u skupinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 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.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum izvještavanja Društvo mjeri i priznaje, na temelju procjene budućih uvjeta, očekivani kreditni gubitak (ECL) za dužničke instrumente mjerene po amortiziranom trošku. Umanjenje vrijednosti temelji se na modelu očekivanih kreditnih gubitaka čija mjerenja odražavaju: nepristran i vjerojatnošću ponderirani iznos koji se određuje na temelju procjene brojnih mogućih ishoda, vremensku vrijednost novca, razumne i potkrijepljene informacije koje su raspoložive bez nepotrebnih troškova i napora na dan izvještavanja, o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i prognozama budućih gospodarskih okolnosti.

U izvještaju o financijskom položaju dužnički instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku iskazuju se umanjeno za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Financijski instrument koji nije kreditno umanjen prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupanj 3. raspoređuje se financijska imovina koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta kroz dobit ili gubitak.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijećem do 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 naknade za upravljanje i ostala potraživanja

Potraživanja se iskazuju početno po fer vrijednosti, ovisno o zadanim uvjetima, a naknadno vrednuju po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknadive vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Potraživanja za naknade za upravljanje i ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

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 nadoknadiivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadiivi 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 nadoknadiivog 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.

Nadoknadiivi 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 novčanih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizika specifičnih za tu imovinu.

Upisani kapital i rezerve

Upisani 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.

Rezerve se odnose na aktuarske gubitke pri vrednovanju obveza za primanja zaposlenih i na umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Primjena standarda MSFI 9 za financijsku imovinu klasificiranu po amortiziranom trošku na 1. siječnja 2018. rezultirala je iskazivanjem umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke u iznosu od 6 tisuća kn, što je iskazano u kapitalu i rezervama u izvještaju o promjeni vlasničke glavnice.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

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.

Dugoročna primanja za godine rada

Društvo dodjeljuje zaposlenicima jubilarne nagrade i jednokratne nagrade za umirovljenje. Obveza i trošak ovih naknada određuju se u visini neoporezivih primitaka sukladno hrvatskim poreznim propisima i priznaju se kroz dobit ili gubitak kako 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. Popusti na naknade koji se odobravaju klijentima se obračunavanju kao umanjenje prihoda od naknada za upravljanje.

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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Prihodi i rashodi ostvareni s osnove naknade za uspjeh u upravljanju portfeljem, priznaju se samo kada ne postoji neizvjesnost priznavanja prihoda su obračunati sami za klijente koji su povlačili sredstva, kako je navedeno u bilješci 13.

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata te tečajne razlike.

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.

Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kuna za 1 euro (2019.: 7,442580 kuna) i 6,139039 kuna za 1 američki dolar (2019.: 6,649911 kuna).

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.

MSFI 16 Najmovi

Imovina s pravom upotrebe u Društvu odnosi se na najam poslovnih prostora, kao i automobile koji su predstavljeni unutar imovine i opreme (vidi bilješku 5).

MSFI 16 utvrđuje pravila priznavanja, mjerenje, prezentiranja i objave najмова. Kod svih najмова najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama.

Društvo priznaje imovinu i obveze za sve najmove s dospjećem duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti i amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamate na obvezu po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Imovina s pravom upotrebe u Društvu odnosi se na najam poslovnih prostora, kao i na automobile koji su predstavljeni unutar imovine i opreme (vidi bilješku 5).

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 usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Ove objave nadopunjuju bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 20).

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 utječu 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.

Vijek trajanja imovine u najmu, s pravom korištenja, opreme i nematerijalne imovine

Društvo procjenjuje vijek trajanja imovine na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda. Tijekom godine nije bilo promjene u vijeku trajanja imovine.

5. Oprema i nematerijalna imovina

	Oprema						Nematerijalna imovina			
	Namještaj	Oprema	Poslovni prostor u najmu	Vozila u najmu	Imovina u pripremi	Ukupno	Ulaganje na tuđoj imovini	Software	Imovina u pripremi	Ukupno
2020.	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Trošak nabave										
Na dan 1. siječnja 2020.	537	1.256	1.203	537	-	3.533	-	3.912	-	3.912
Povećanja		123	59	133	34	349	-	125	-	125
Prijenos u upotrebu						0				
Prodaja	-	-40	-	-	-	-40				
Otpisi			-59	-57	-	-117	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2020.	537	1.339	1.203	613	34	3.726	-	4.037	-	4.037
Akumulirana amortizacija										
Na dan 1. siječnja 2020.	416	852	245	95	-	1.608	0	3.368	-	3.368
Amortizacija tijekom godine	16	201	257	155	-	629	-	211	-	211
Prodaja	-	-40	-	-	-	-40				
Otpisi		-	-7	-57	-	-64	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2020.	432	1.013	495	193	-	2.133	-	3.579	-	3.579
Neto knjigovodstvena vrijednost										
Na dan 1. siječnja 2020.	121	404	958	442	-	1.925	-	544	-	544
Na dan 31. prosinca 2020.	105	326	708	420	34	1.593	-	458	-	458

	Oprema						Nematerijalna imovina			
	Namještaj	Oprema	Poslovni prostor u najmu	Vozila u najmu	Imovina u pripremi	Ukupno	Ulaganje na tuđoj imovini	Software	Imovina u pripremi	Ukupno
2019.	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Trošak nabave										
Na dan 1. siječnja 2019.	563	1.110	-	-	125	1.798	345	3.948	34	4.327
Inicijalno priznavanje imovine u najmu 1. siječnja 2019.			1.203	279	-	1.482				
Povećanja	63	281	-	258	-	602	-	37	-	37
Prijenos u upotrebu					-125	-125				
Prodaja	-	-96	-	-	-	-96				
Otpisi	-89	-39	-	-	-	-128	-345	-74	-34	-453
Na dan 31. prosinca 2019.	537	1.256	1.203	537	-	3.533	-	3.912	-	3.911
Akumulirana amortizacija										
Na dan 1. siječnja 2019.	493	798	-	-	-	1.291	345	3.171	-	3.516
Amortizacija tijekom godine	12	187	245	95	-	539	-	270,6	-	270,6
	-	-95	-	-	-	-95				
Otpisi	-89	-38	-	-	-	-127	-345	-74	-	-419
Na dan 31. prosinca 2019.	416	852	245	95	-	1.608	0	3.368	-	3.368
Neto knjigovodstvena vrijednost										
Na dan 1. siječnja 2019.	70	312	-	-	125	507	0	777	34	811
Na dan 31. prosinca 2019.	121	404	958	442	-	1.925	-	544	-	544

Od ukupno 40 tisuća kuna (2019: 677 tisuća kuna) otpisane i prodane imovine, 0 kuna (2019: 3 tisuća kuna) predstavlja neamortiziranu vrijednost otpisane imovine.

6. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>		
Dugotrajna imovina		
Depozit kod banke, denominiran u kunama	115	115
Obračunata kamata	-	-
Umanjenje vrijednosti	-	-
	115	115
Ukupno Financijska imovina po amortiziranom trošku	115	115

Dugoročni depozit kod banke u iznosu od 115 tisuća kuna predstavlja depozit kod Zagrebačke banke d.d., oročen 28. veljače 2020. uz godišnju kamatnu stopu od 0,18 % (promjenjivu). Depozit dospijeva u veljači 2022. godine, a predstavlja namjenski depozit za osiguranje naplate potraživanja po kratkoročnom revolving kreditu za korištenje Business MasterCard kartice.

7. Odgođena porezna imovina

Promjene odgođene porezne imovine koje proizlaze iz promjena u privremenim razlikama i rezervacijama ukalkuliranih troškova prikazane su kako slijedi:

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Stanje 1. siječnja	517	290
Neto povećanje priznato kroz dobit ili gubitak (<i>Bilješka 18</i>)	-205	227
Stanje 31. prosinca	312	517

8. Potraživanja za naknade i ostala potraživanja

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Potraživanja za naknadu za upravljanje investicijskim fondovima	4.813	5.591
Potraživanja za naknadu za upravljanje i za uspjeh u upravljanju portfeljima	1.518	10.210
Potraživanja za izlaznu naknadu	43	112
Potraživanja za obračunatu a vista kamatu	2	2
Ostala potraživanja	1.078	381
	7.454	16.296

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2019.: 0 kuna). Na datum izveštavanja dospjela potraživanja (dospjela 31. prosinca 2020.) iznosila su 7.151 tisuća kuna (2019.: 15.913 tisuća kuna), a odnosila su se na potraživanja za naknadu za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima, potraživanja za izlaznu naknadu, a 2019. dodatno na potraživanja za naknadu za uspjeh od upravljanja portfeljima. Naknade su naplaćene tijekom siječnja nakon perioda izveštavanja.

Ostala potraživanja uključuju potraživanja u ukupnom iznosu od 852 tisuća kuna (2019.: 0 kuna) od fondova pod upravljanjem Društva za naknade revizorima.

Unutar potraživanja za naknade i ostalih potraživanja 5.708 tisuća kuna (2019.: 5.703 tisuće kuna) se odnosi na potraživanja od povezanih osoba

9. Ostala imovina

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobit	954	-
Ostala imovina	57	88
	1.011	88

10. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Tekući računi kod Zagrebačke banke d.d.		
- denominiran u kunama	15.621	21.484
- denominiran u eurima	4	21
- denominiran u američkim dolarima	0	6
	15.625	21.511

11. Kapital i rezerve

Društvo je u 100% -tnom vlasništvu Zagrebačke banke d.d. Krajnji vlasnik je UniCredito Italiano S.p.A., banka registrirana u Italiji.

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Upisani i u cijelosti uplaćeni kapital	4.000	4.000

Predložena isplata udjela u dobiti

Dividenda koja se planira isplatiti ne priznaje se dok je ne potvrdi Skupština Društva. Tijekom 2020. isplaćeno je 18.733 tisuće kuna udjela u dobiti.

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 (NN br. 44/16) („ZOIF“) i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18 i 126/19) („ZAIF“) („Zakoni“), te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 41/17) i Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19) („Pravilnici“).

Iznos minimalnog kapitala Društva na dan 31. prosinca 2020. prema Pravilnicima prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Kapitalni zahtjev prema Pravilnicima (veći od iznosa):		
1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine	3.469	3.948
Minimalni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala	2.672	2.849
Kapitalni zahtjev	3.469	3.948
Kapital Društva		
Upisani kapital	4.000	4.000
Zadržana dobit	3.000	8.062
Rezerve	-18	
Ukupan kapital društva	6.982	12.062
Nematerijalna imovina (stavka regulatornog usklađenja redovnog osnovnog kapitala)	-458	-544
Redovni osnovni kapital prema Pravilnicima	6.524	11.518

12. Financijske i ostale (dugoročne i kratkoročne) obveze

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
<i>Dugoročne obveze</i>		
Rezervacije za otpremnine i jubilarne nagrade	123	100
Rezervacije za sudske troškove	0	0
Dugoročne financijske obveze	1.122	1.400
	<u>1.245</u>	<u>1.500</u>
<i>Kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema zaposlenicima	2.016	2.977
Obveze za neiskorištene godišnje odmore	280	206
Obveze za PDV	40	977
Obveza za porez na dobit	0	241
Ostale obveze	742	853
	<u>3.078</u>	<u>5.253</u>
Ukupno ostale obveze	<u>4.323</u>	<u>6.753</u>

Financijske obveze odnose se na obveze ugovorene ugovorom o najmu kako je navedeno u bilješci 3, a kretanja po financijskim obvezama dana su u nastavku:

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Obveza iz poslovnog najma n početku razdoblja	1.400	1.525
Iznos diskonta (primjenom inkrementalne stope zaduživanja)	-	(43)
	<u>1.400</u>	<u>1.482</u>
Financijska obveza iz poslovnog najma na 1. siječnja		
Smanjenje obveze	(411)	(340)
Novi ugovor o najmu	133	258
	<u>1.122</u>	<u>1.400</u>
Financijska obveza iz poslovnog najma na 31. prosinca		

Dugoročne obveze prema zaposlenicima odnose se na jubilarne nagrade i zakonske otpremnine.

U nastavku je prikazano kretanje rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine:

	2020. ‘000 kn	2019. ‘000 kn
Stanje 1. siječnja	100	93
Trošak priznat kroz dobit ili gubitak	28	8
Prijenos na rezerve	-5	-1
Stanje 31. prosinca	<u>123</u>	<u>100</u>

13. Obveze prema dobavljačima

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Obveze za naknadu za distribuciju fondova	2.433	2.952
Obveze za naknadu za posredovanje u upravljanju portfeljima	236	3.929
Obveza za popust na naknadu za upravljanje fondovima	1.056	1.014
Obveze prema ostalim dobavljačima	242	626
	3.967	8.521

Obveza za naknadu za distribuciju fondova te naknada za posredovanje u upravljanju portfeljima plaćaju se ovlaštenim posrednicima kao što je navedeno u bilješki 14.

Unutar obveza prema dobavljačima 2.791 tisuće kuna (2019.: 6.355 tisuća kuna) se odnosi na obveze prema povezanim osobama.

14. Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima

	2020. ‘000 kn	2019. ‘000 kn
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	57.449	56.948
Dani popusti na naknadu za upravljanje	-4.293	-3.895
Neto naknada za upravljanje investicijskim fondovima	53.156	53.053
Ulazna naknada za upravljanje fondovima	68	581
Izlazna naknada za upravljanje fondovima	2.077	539
Naknada za upravljanje i uspjeh u upravljanju portfeljima	5.375	13.902
Ulazna i izlazna naknada za upravljanje portfeljima	8	34
	60.684	68.110

Naknada za upravljanje investicijskim fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje investicijskim fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima Društvo upravlja, umanjene za financijske obveze. Naknada za upravljanje se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Neto naknada za upravljanje investicijskim fondovima iskazana je kao naknada za upravljanje investicijskim fondovima umanjena za dane popuste. Društvo je tijekom 2020. godine provodilo akcije smanjenja naknada za upravljanje u fondovima ZB plus, ZB eplus i ZB COUL 2024 te je tijekom 2020. godine obračunata naknada za upravljanje za fond ZB plus bila 0,30%, za fond ZB eplus 0,30%, a za fond ZB COUL 2024 0,5% (2019.: naknada za ZB plus bila je 0,30%, ZB eplus 0,30%)

Izlazna i ulazna naknada za upravljanje fondovima

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu od vrijednosti ulagateljevih isplata udjela UCITS fondova, u skladu s Prospektom i Pravilima. Nadalje, Društvo ima pravo na ulaznu naknadu od vrijednosti ulagateljevih uplata, u skladu s Prospektom i Pravilima.

Društvo je tijekom 2019. i 2020. imalo pravo zaračunavati sljedeće naknade na teret imovine fondova kojima upravlja (naknada za upravljanje) ili na teret ulagatelja (ulazna i izlazna naknada):

<i>Fond</i>	<i>Ulazna naknada</i>	<i>Naknada za upravljanje</i>	<i>Izlazna naknada</i>
ZB plus	-	0,5%	-
ZB eplus	-	0,5%	-
ZB bond	-	1,2%	za ulaganja do 6 mjeseci 0,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB global 20	-	1,5%	za ulaganja do 6 mjeseci 0,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB global	-	2,0%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje te za isplate od 300.000 HRK i više 0,00%
ZB aktiv	-	2,0%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje te za isplate od 300.000 HRK i više 0,00%
ZB euroaktiv	-	2,0%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje te za isplate od 300.000 HRK i više 0,00%
ZB trend	-	2,0%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje te za isplate od 300.000 HRK i više 0,00%
ZB BRIC+	-	2,0%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB Future 2025	-	1,75%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB Future 2030	-	1,75%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB Future 2040	-	1,75%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB Future 2055	-	1,75%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB Bridge	0,7%	2,0%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%
ZB protect 2022	5,00%	1,5%	otkup po dospelju 0,00%, otkup prije dospelja 5,00%
ZB COUL 2024	5,00%	1,5%	otkup po dospelju 0,00%, otkup prije dospelja 5,00%
ZB COUL 2023	5,00%	1,5%	otkup po dospelju 0,00%, otkup prije dospelja 5,00%
ZB BOND 2024	5,00%	0,8%	otkup po dospelju 0,00%, otkup prije dospelja 5,00%
ZB Private World	-	2,5%	otkup unutar 1 godine od ulaganja 2,00%, otkup između 1 godine i 2 godine od ulaganja 1,00%, otkup nakon 2 godine 0,00%
ZB Alpha	0,70%	2,0%	za ulaganja do 6 mjeseci 1,50%, za ulaganja od šest mjeseci i dulje 0,00%

Naknada za upravljanje i uspjeh u upravljanju portfeljima

Naknada za upravljanje portfeljima obračunava se mjesečno, a naplaćuje kvartalno, primjenjujući ugovorenu stopu naknade. Osnovica za obračun naknade je ukupna vrijednost imovine pod upravljanjem umanjena za financijske obveze.

Društvo ima pravo naplatiti naknadu za uspjeh u upravljanju portfeljem, sukladno Ugovoru o upravljanju portfeljem. Tijekom 2020. Društvo je realiziralo prihode s osnova naknada za uspjeh u upravljanju portfeljima, obračunate prilikom raskida Ugovora o upravljanju portfeljem, u ukupnom iznosu od 168 tisuća kuna (2019.: 575 tisuća kuna s osnova naknada za uspjeh prilikom raskida ugovora).

Tijekom 2020. Društvo je radi usklađenja s regulatornim zahtjevima i u cilju povećanja transparentnosti, ažuriralo ugovoru i drugu dokumentaciju relevantnu za zasnivanje ugovornog odnosa i pružanje investicijske usluge upravljanja portfeljem, pri čemu je sa klijentima ugovorena godina za obračun naknade za uspjeh od 01. travnja do 31. ožujka, umjesto dosadašnje godine za obračun naknade za uspjeh od 01. siječnja do 31. prosinca. Iznimno se u prijelaznoj godini, za 2020. godinu, naknada za uspjeh računa od 01. siječnja 2020. do 31. ožujka 2021. godine.

Da je Društvo na 31. prosinca 2020. obračunavalo naknadu za uspjeh u upravljanju portfeljem ona bi iznosila 1.901 tisuću kuna, te 950 tisuća kuna pripadajućeg troška vezano na naknadu za uspjeh koju bi društvo platilo posredniku.

S obzirom da je vrijednost portfelja, koja čini osnovicu za izračun naknade za uspjeh, vrlo podložna čimbenicima izvan utjecaja Društva (makroekonomska kretanja koja utječu fundamentalne pokazatelje te upravljaju sentimentom ulagatelja, kretanje kamatnih stopa, kretanje tečajeva valuta i dr.) te zbog značajne volatilnosti samih tržišta na kojima se vrijednosni papiri (dužnički i vlasnički) trguju, Društvo nije u mogućnosti procijeniti cijenu transakcije tj. naknadu za uspješnost kod koje je vrlo vjerojatno da može doći do znatnog poništenja ukupnog prihoda priznatog nakon naknadnog rješenja neizvjesnosti.

Ulazna i izlazna naknada za upravljanje portfeljima

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu maksimalno do iznosa 1,5% (2019.: 1,5%) od vrijednosti klijentovih isplata iz portfelja, u skladu s Ugovorom o upravljanju portfeljem. Tijekom 2020. godine Društvo nije realiziralo prihoda od izlazne naknade za upravljanje portfeljem (2019.: 7 tisuća kuna). Društvo ima pravo na ulaznu naknadu za upravljanje portfeljem do max 0,5% te je do kraja 2020. iznosila 8 tisuća kuna (2019.: 34 tisuća kuna).

15. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima

Naknada za distribuciju udjela u fondovima.

Naknada za distribuciju plaća se distributerima kao postotak od ukupnih naknada za upravljanje investicijskim fondovima te izlaznih naknada obračunatih za ulagatelje stečene kroz te distributere.

Naknada za posredovanje u prodaji usluge upravljanja portfeljima

Naknada za posredovanje u pružanju usluge upravljanja portfeljem plaća se posredniku kao postotak od ukupnih naknada za upravljanje portfeljima te kao postotak od naknade za uspjeh u upravljanju portfeljima u skladu s Ugovorom o distribuciji za klijente stečene kroz tog posrednika. Tijekom 2020. godine dio naknade za posredovanje bazirane na naknadi za uspjeh u upravljanju portfeljima iznosio je 84 tisuće kuna (2019.: 3.278 tisuća kuna).

Rashodi koje su generirali investicijski fondovi, a snosi ih Društvo

Rashode od upravljanja investicijskim fondovima koji uključuju troškove marketinga, troškove investicijskog savjetnika, trošak Agencije i ostale troškove koje su generirali investicijski fondovi u ukupnom iznosu od 159 tisuća kuna (2019.: 433 tisuće kuna) snosi Društvo.

Trošak Agencije

Trošak Agencije se odnosi na naknadu u iznosu od 0,03% na ukupnu imovinu investicijskih fondova pod upravljanjem. Trošak naknade ne tereti Društvo već fondove pod upravljanjem Društva, osim alternativnih investicijskih fondova s privatnom ponudom i imovine portfelja kojima Društvo upravlja, a sukladno propisanim zakonskim odredbama.

16. Rashodi iz poslovanja

	2020. ‘000 kn	2019. ‘000 kn
Troškovi osoblja	10.045	10.103
Materijali i usluge	2.399	2.719
Amortizacija (<i>Bilješka 5</i>)	839	810
Trošak najamnine	3	46
Trošak revizije	73	109
Pretplata za sudjelovanje na financijskom tržištu	937	771
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine (<i>Bilješka 12</i>)	25	10
Ostali rashodi iz poslovanja	672	967
	14.993	15.535

Troškovi osoblja uključuju 1.288 tisuća kuna (2019.: 1.399 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. U 2020. godini obračunati trošak neiskorištenih godišnjih odmora iznosi 280 tisuća kuna (2019.: 206 tisuća kuna). Krajem 2020. godine Društvo je zapošljavalo 31 djelatnika (2019.: 28 djelatnika).

Za 2020. godinu je predviđeno za isplatu varijabilnih bonusa i nagrada članovima Uprave (2 člana Uprave) najviše do 370 tisuća kn (2019: isplaćeno 370 tisuća kuna za 2 člana Uprave), dok je za 29 zaposlenika predviđeno za isplatu varijabilnih bonusa i nagrada najviše do 274 tisuće kn (2019: isplaćeno 1.230 tisuća kn za 25 zaposlenika). Članovima Nadzornog odbora (tri člana) u 2020. isplaćeno je 3 tisuće kn naknade (2018: 3 tisuće kn).

U 2020. i 2019. godini nije bilo ostalih isplata bonusa i nagrada članovima Uprave i zaposlenicima.

17. Neto financijski (rashodi) / prihodi

	2020. ‘000 kn	2019. ‘000 kn
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	0	0
Prihodi od kamata na tekuće račune kod banaka	2	2
	<u>2</u>	<u>2</u>
Financijski rashodi		
Rashodi od kamata	0	0
Kamatni trošak za imovinu s pravom uporabe	-11	-14
Neto dobitak od tečajnih razlika	0	-3
	<u>-11</u>	<u>-18</u>
Neto financijski (rashodi) / prihodi	<u><u>-9</u></u>	<u><u>-16</u></u>

18. Porez na dobit**Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti**

	2020. ‘000 kn	2019. ‘000 kn
Trošak poreza na dobit tekuće godine	-2.278	-3.213
Odgođeni porezni prihod koji se odnosi na kreiranje privremenih razlika (Bilješka 7)	231	446
Odgođeni porezni prihod koji se odnosi na otpuštanje privremenih razlika (Bilješka 7)	-437	-219
	<u>-2.484</u>	<u>-2.986</u>

Usklađenje poreza na dobit

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvene dobiti i poreznog troška:

	2020. ‘000 kn	2019. ‘000 kn
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	13.772	16.656
Porez po stopi od 18% (2018.: 18%)	-2.479	-2.998
Utjecaj porezno nepriznatih razlika (trajne razlike)	-5	6
Utjecaj porezno nepriznatih rashoda (privremene razlike)	-231	-446
Utjecaj porezno nepriznatih prihoda (privremene razlike)	437	225
Odgođeni porezni prihod	0	227
Porezni trošak	-2.278	-2.986
	%	%
Efektivna porezna stopa	16,5%	17,9%

Porezno nepriznati troškovi u tablici gore uključuju i privremene i trajne razlike.

19. Novac i novčani ekvivalenti za potrebe sastavljanja Izvještaja o tijekovima novca

Novac i novčane ekvivalente za potrebe sastavljanja Izvještaja o tijekovima novca čine stavke kao što je prikazano u nastavku:

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Tekući računi kod banaka	10	15.625	21.511
		15.625	21.511

20. Financijski instrumenti i povezani rizici

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti, rizik koncentracije i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja 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, uglavnom se odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
Depoziti kod banaka	6	115	115
Potraživanja za naknade	8	6.374	15.913
Ostala potraživanja	8	1.080	383
Ostala imovina	9	1.010	88
Tekući računi kod banaka	10	15.625	21.511
		24.204	38.009

Financijska imovina Društva izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	31. prosinca 2020. ‘000 kn	31. prosinca 2019. ‘000 kn
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
Bankarstvo	15.740	21.626
Investicijski fondovi i portfelji pod upravljanjem	6.374	15.913
Ostalo	2.090	470
	24.204	38.009

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. Društvo održava visoku razinu likvidnih sredstava ulaganjem financijske imovine u kratkoročne depozite ili tekuće račune kod banaka.

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
31. prosinca 2020.						
Obveze prema dobavljačima	3.975	-	-	-	-	3.975
Financijske obveze	-	-	-	1.122	-	1.122
Ostale obveze	1.611	-	1.030	532	28	3.201
	5.586	-	1.030	1.654	28	8.298
31. prosinca 2019.						
Obveze prema dobavljačima	8.521	-	-	-	-	8.521
Financijske obveze	-	-	40	1.360	-	1.400
Ostale obveze	2.529	-	2.335	475	15	5.354
	11.050	-	2.374	1.835	15	15.274

Kamatni rizik

Većinu financijske imovine Društva čine tekući računi kod banaka, dok se na financijske obveze Društva ne obračunava kamata. Budući da je većina financijske imovine u novčanom sredstvima i potraživanjima na koja se na obračunava kamata Društvo na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijsku imovinu te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti.

Ukupna izloženost Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	2020. '000 kn	2019. '000 kn
Imovina		
Kuna	26.564	40.968
Euro	4	21
Američki dolar	0	6
Ukupno imovina	26.568	40.995
Kapital i rezerve i obveze		
Kuna	26.556	40.983
Euro	5	5
Američki dolar	7	7
Ukupno kapital i rezerve i obveze	26.568	40.995

Na dan 31. prosinca 2020. 99,98% ukupne imovine Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2019.: 99,93%). Stoga bi bilo kakva promjena tečaja (HRK/EUR ili HRK/USD) imala neznatčan utjecaj na ukupnu imovinu Društva.

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 izdatelja 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

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja.

Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost depozita kod banaka sa fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Tako utvrđena fer vrijednost smatra 2. razinom fer vrijednosti sukladno MSFI 7.

Hijerarhija fer vrijednosti na dan 31.12.2020.

2020.	Bilješka	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn
Imovina		-		
Depoziti kod banaka	6	-	115	-
Potraživanja za naknade	8	-	6.374	-
Ostala potraživanja	8	-	1.080	-
Ukupno imovina		-	7.569	-
2020.	Bilješka	Razina 1	Razina 2	Razina 3
		'000 kn	'000 kn	'000 kn
Obveze				
Obveze prema dobavljačima	13	-	3.974	-
Ostale obveze	12	-	3.078	-
Ukupno obveze		-	7.052	-

Hijerarhija fer vrijednost na dan 31.12.2019.

2019.	<i>Bilješka</i>	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn
Imovina		-		
Depoziti kod banaka	6	-	115	-
Potraživanja za naknade	8	-	15.913	-
Ostala potraživanja	8	-	383	-
Ukupno imovina		-	16.411	-

2019.	<i>Bilješka</i>	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn
Obveze				
Obveze prema dobavljačima	13	-	8.521	-
Ostale obveze	12	-	5.012	-
Ukupno obveze		-	13.533	-

Knjigovodstvena vrijednost depozita kod banaka na dan 31. prosinca 2020. godine iznosi 115 tisuća kuna (2019.: 115 tisuća kuna), odnosno njihova fer vrijednost približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti i prikazana je u razini 2.

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza na dan 31. prosinca 2020. godine

Zajmovi i potraživanja Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja, dok su Financijske obveze odnose se na obveze ugovorene ugovorom o najmu kako je navedeno u bilješci 3.

	<i>Bilješka</i>	2020. '000 kn	2019. '000 kn
Zajmovi i potraživanja	6,8	6.489	16.028
Ukupno imovina		6.489	16.028

	<i>Bilješka</i>	2020. '000 kn	2019. '000 kn
Financijska obveza iz poslovnog najma	12	1.122	1.400
Ukupno obveze		1.122	1.400

21. Transakcije s povezanim osobama

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Zagrebačke banke d.d., banke registrirane u Hrvatskoj koja je u krajnjem vlasništvu UniCredito Italiano S.p.A., banke registrirane u Italiji.

Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je obavljalo poslovne aktivnosti sa Zagrebačkom bankom d.d. i ostalim članicama UniCredit grupe.

Društvo ima tekuće račune i depozite kod Zagrebačke banke d.d. te Društvo plaća Zagrebačkoj banci d.d. naknadu za distribuciju udjela u fondovima Društva i naknadu za posredovanje za stjecanje klijenata usluge upravljanja portfeljima. Društvo ima sklopljen Ugovor o operativnom najmu s UniCredit Leasing Croatia d.o.o., članicom Grupe Zagrebačke banke, te Ugovor o najmu poslovnog prostora sa Zagrebačkom bankom d.d..

Članovi grupe Zagrebačke banke ulažu u investicijske fondove kojima upravlja Društvo.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Zagrebačka banka d.d. i ostale članice grupe Zagrebačke banke d.d. investirale su 36.264 tisuće kuna (2019.: 62.118 tisuća kuna) u investicijske fondove s javnom ponudom.

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. Naknade članovima ključnog rukovodstva uključuju 266 tisuće kuna definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2019.: 231 tisuću kuna). Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće ključnog rukovodstva.

Tijekom 2020. članovima Nadzornog odbora isplaćena naknada od strane Društva u iznosu od 3 tisuće kuna (2019.: 3 tisuće kuna). U slučaju da se članovi Nadzornog odbora smatraju ključnim zaposlenicima Zagrebačke banke d.d., njihove su naknade prikazane u financijskim izvještajima Zagrebačke banke d.d.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2020	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Vlasnik</i>				
Zagrebačka banka d.d.	15.741	2.791	2	32.449
<i>Ostale članice UniCredit Grupe</i>				
UniCredit Leasing Croatia d.o.o.	-	-	-	163
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	4.856	-	59.595	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Primanja Uprave (bonus, plaće, naknade, ostalo)	-	563	3	2.171
Primanja članova Nadzornog odbora	-	-	-	3
	20.597	3.354	59.600	34.786
2019.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<i>Vlasnik</i>				
Zagrebačka banka d.d.	21.628	6.355	2	35.966
<i>Ostale članice UniCredit Grupe</i>				
UniCredit Leasing Croatia d.o.o.	-	-	-	163
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	5.703	-	57.487	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Primanja Uprave (bonus, plaće, naknade)	-	947	3	2.513
Primanja članova Nadzornog odbora	-	-	-	3
	27.331	7.302	57.492	38.645

22. Ugovorne i potencijalne obveze

Preuzete ugovorne obveze

Društvo nema preuzetih ugovornih obveza osim financijskih obveza iz poslovnog najma navednih u bilješki 12.

Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja u 2020. godini nije imalo značajnijih sudskih sporova.

Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma bilance nije bilo događaja koji bi imali utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji*

	31.12.2019.	31.12.2020.
1. imovina		
2. novčana sredstva	21.512.794,50	15.626.594,00
3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	115.001,23	114.626,24
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	15.913.403,80	6.374.309,49
6. ostala potraživanja	380.655,70	1.078.316,17
7. nekretnine, postrojenja i oprema	1.925.123,78	1.593.882,31
8. nematerijalna imovina	543.570,38	457.974,92
9. odgođena porezna imovina	516.683,89	311.690,41
10. ostala imovina	87.650,34	1.010.436,24
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	40.994.883,62	26.567.829,78
12. izvanbilančni zapisi	534.283.596,42	392.692.710,44
13. kapital i obveze		
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	25.720.849,52	18.270.566,81
15. temeljni kapital	4.000.000,00	4.000.000,00
16. rezerve kapitala	0,00	0,00
17. rezerve fer vrijednosti	0,00	0,00
18. ostale revalorizacijske rezerve	-12.228,15	-17.675,53
19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	8.062.279,03	3.000.000,00
20. dobit ili gubitak tekuće godine	13.670.798,64	11.288.242,34
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	15.274.034,10	8.297.262,97
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	6.880.907,59	2.677.225,48
23. financijske obveze	1.399.747,33	1.122.114,12
24. ostale obveze	6.993.379,18	4.497.923,37
25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	40.994.883,62	26.567.829,78
27. izvanbilančni zapisi	534.283.596,42	392.692.710,44

Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

ZB Invest d.o.o

Obrazac ISD

OIB: 23889363045

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 01.01.2020. do 31.12.2020.

	isto razdoblje prethodne godine	tekuće razdoblje
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	58.067.842,50	59.594.572,74
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	56.948.387,09	57.449.232,57
30. UCITS fondom	56.789.553,20	57.302.867,32
31. alternativnim investicijskim fondom	158.833,89	146.365,25
32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	580.663,55	67.909,11
33. UCITS fonda	580.663,55	67.909,11
34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	538.791,86	2.077.431,06
36. UCITS fonda	538.791,86	2.077.431,06
37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
38. ostali prihodi	0,00	0,00
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-33.001.558,28	-33.694.386,81
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-29.095.608,20	-29.391.734,08
41. ostali rashodi	-3.905.950,08	-4.302.652,73
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	25.066.284,22	25.900.185,93
43. neto prihod od upravljanja portfeljem	7.372.591,44	2.793.977,13
44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-15.942.090,83	-15.117.684,10
46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	-20.799,98	-9.512,27
47. neto prihod od kamata	-17.471,18	-9.452,87
48. neto tečajne razlike	-3.488,33	-9,74
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	159,53	-49,66
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
51. ostali prihodi i rashodi	180.640,59	205.470,55
52. ukupni prihodi	65.621.074,53	62.594.020,42
53. ukupni rashodi	-48.964.449,09	-48.821.583,18
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	16.656.625,44	13.772.437,24
55. porez na dobit	2.985.826,80	2.484.194,90
56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	13.670.798,64	11.288.242,34
57. ostala sveobuhvatna dobit (aop58+aop63)	0,00	0,00
58. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop59 do aop62)	0,00	0,00
59. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
60. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
61. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
62. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
63. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop64+aop67+aop70)	0,00	0,00
64. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop65+aop66)	0,00	0,00
65. - nerealizirani dobici/gubici	0,00	0,00
66. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
67. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop68+aop69)	0,00	0,00
68. - dobici/gubici	0,00	0,00
69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
70. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
71. ukupna sveobuhvatna dobit (aop56+aop57)	13.670.798,64	11.288.242,34

Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

ZB Invest d.o.o.

IPK

OIB: 23889363045

Izveštaj o promjenama kapitala

31.12.2020.

	raspodijelivo vlasnicima matice						raspodijelivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
	temeljni kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijednosti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	4.000.000,00	0,00	0,00	-13.419,98	8.062.279,04	12.125.049,92	0,00	24.173.908,98
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	4.000.000,00	0,00	0,00	-13.419,98	8.062.279,04	12.125.049,92	0,00	24.173.908,98
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.670.798,64	0,00	13.670.798,64
promjene fer vrijednosti financijskih instrumentata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	1.191,83	0,00	0,00	0,00	1.191,83
ostale ne vlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	1.191,83	0,00	13.670.798,64	0,00	13.671.990,47
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-12.125.049,92	0,00	-12.125.049,92
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	4.000.000,00	0,00	0,00	-12.228,15	8.062.279,04	13.670.798,64	0,00	25.720.849,53
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	4.000.000,00	0,00	0,00	-12.228,15	8.062.279,04	13.670.798,64	0,00	25.720.849,53
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	4.000.000,00	0,00	0,00	-12.228,15	8.062.279,04	13.670.798,64	0,00	25.720.849,53
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.288.242,34	0,00	11.288.242,34
promjene fer vrijednosti financijskih instrumentata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	-5.447,38	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale ne vlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	-5.447,38	0,00	11.288.242,34	0,00	11.282.794,96
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.062.279,03	-13.670.798,64	0,00	-18.733.077,67
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	4.000.000,00	0,00	0,00	-17.675,53	3.000.000,00	11.288.242,34	0,00	18.270.566,81

Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

ZB Invest d.o.o.		INTI
OIB: 23889363045		
Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)		
	isto razdoblje prethodne godine	tekuće razdoblje
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	13.487.920,11	13.544.286,12
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	16.656.625,44	13.772.437,24
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	810.040,93	839.204,64
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
112. rezerviranja	0,00	0,00
113. prihodi od kamata	-2.041,36	-1.571,13
114. rashodi od kamata	19.512,54	18.605,48
115. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	159,53	-49,66
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	-8.746.926,59	9.539.094,31
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-345.061,77	-697.660,47
119. izdaci od kamata	-19.512,54	-18.605,48
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	-55.087,95	-645,86
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	4.772.692,59	-4.203.682,11
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	2.870.297,52	-2.495.455,81
123. plaćen porez na dobit	-2.529.907,54	-3.207.385,03
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	-163.239,68	-419.775,73
125. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00
127. primici od kamata	57.129,31	2.216,99
128. primici od dividendi	0,00	0,00
129. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	0,00	0,00
130. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0,00	0,00
131. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-220.291,51	-422.367,71
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	-77,48	374,99
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-12.465.219,95	-19.010.710,89
136. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	0,00
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	-12.125.049,92	-18.733.077,68
139. primici od kredita	0,00	0,00
140. izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00
141. primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
142. izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
143. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-340.170,03	-277.633,21
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	802.331,17	-5.886.200,50
146. novac na početku razdoblja	20.710.463,33	21.512.794,50
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	21.512.794,50	15.626.594,00

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i i regulatornih izvještaja

Financijski izvještaji u skladu s MSFI	Bilješka	Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		Razlika	Napomena
		31. prosinac 2020. '000 kn	Redni broj		
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti					
			29	31. prosinac 2020. '000 kn	
			32	57.448	
			35	68	
			43	2.077	
				2.794	
Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	14	60.684	Ukupno: 29, 35 i 43	62.388	Komentar 1, 2
			40	-29.392	
			41	-4.383	
Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	15	-32.140	Ukupno: 40 i 41	-33.694	1.554 Komentar 1, 2 i 3
Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima		28.544	Ukupno: 29, 35, 43, 40, 41	28.694	-150 Komentar 1, 2 i 3
Ostali prihodi iz poslovanja		231	Ostali prihodi i rashodi	265	26 Komentar 4
			Opći administrativni troškovi poslovanja	-15.118	
Rashodi iz poslovanja	16	-14.993	Ukupno: 45	-15.118	124 Komentar 1, 2 i 3
Dobit od redovnog poslovanja		13.782	Ukupno: 44, 48, 58, 59, 74, 71, 72, 73	13.782	0
Neto financijski prihodi/rashodi	17	-9	Neto prihod od kamata	-9	0
Neto rezultat od umanjivanja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	17	0	Neto rezultat od umanjivanja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	0
			Neto tečajne razlike	48	0
Dobit prije opreznosti		-9	Ukupno: 47, 48, 49	-9	0
Dobit prije opreznosti		13.772	Dobit ili gubitak prije opreznosti	13.772	0
Porez na dobit	18	-2.484	Porez na dobit	78	-2.484
Dobit za godinu		11.288	Dobit ili gubitak	79	11.288
Ostala sveobuhvatna dobit		0	Ostala sveobuhvatna dobit	84	0
Ukupna sveobuhvatna dobit		11.288	Ukupna sveobuhvatna dobit	85	11.288

Komentar 1. Naknadno odobreni popusti klijentima u izvještaju prema Pravilniku iskazani su u troškovima za posredovanje u prodaji udjela, dok su u MSFI izvještajima netirani sa prihodima od naknada za upravljanje

Komentar 2. Troškovi naknada vezanih uz upravljanje portfeljom u izvještaju Pravilniku iskazani su u poziciji Prihoda od naknada (netirani iznos), dok su u MSFI izvještaju prikazani u poziciji Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima

Komentar 3. - Trošak marketinga i dio ostalih troškova u finansijskim izvještajima prema Pravilniku iskazani su na poziciji Opći administrativni troškovi poslovanja, dok su u MSFI izvještajima uključeni u poziciji Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima.

Komentar 4. Rashodi od rezerviranja prema Pravilniku u poziciji Ostali prihodi i rashodi, a u MSFI su uključeni u poziciji Rashodi iz poslovanja

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i i regulatornih izvještaja

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje		Financijski izvještaji u skladu s MSFI	
Razlika	Redni broj	31. prosinac 2020. '000 kn	Izveštaj o financijskom položaju
		Bilješka	
		5	Oprema
-1129	7	465	Nekretnosti, postrojenja i oprema
0	8	438	Nematerijalna imovina
		5	Imovina s pravom upotrebe
		6	115
115 Korentar 1.			Financijska imovina po amortiziranom trošku
0	9	312	Odgodena porezna imovina
0			Ukupno AOP 12.14.11
2364	4	2478	Financijska imovina po amortiziranom trošku
-115 Korentar 1.			6
			8
			1080
7453	5, 6	6374	Porezivanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima
1010	10	57	Ostala imovina
		9	954
			Porezivanja za plaćene akontacije poreza na dobit
		10	15625
			Novac i novčani ekvivalenti
			Ukupno 5.6.10
-8463 Korentar 1.			
			Novčana sredstva
0	2		
		24090	Ukupno 2.5.6.10.2
-115 Korentar 1.			
0	11	26568	Ukupno imovina
			11
		4000	Temeljni kapital
	15		
		3000	Zadržana dobit ili preneseni gubitak
	19		
		11288	Ostale revalorizacijske rezerve
	18		
		-18	Dobit ili gubitak tekuće godine
	20		
0	18	18271	Kapital i rezerve
	23	1122	Financijske obveze
			12
		123	Ostale dugoročne obveze
		1245	Ukupno 23
	22	3974	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima
		0	Obveze prema dobavljačima
			Obveze za porez na dobit
	24	3078	Ostale obveze
		7052	Ukupno 22.24
-123 Korentar 2.			
0			
		8297	Ukupno 22.23.24
	26	26568	Ukupno kapital i obveze

Komentar 1. - 115 tisuća kuna predstavlja dugoročni depozit koji je u MSFI izvještajima klasificiran u dugoročnu imovinu.
Komentar 2. 123 tisuće kuna predstavlja obveze prema zaposlenicima za jubilarne nagrade koji su u MSFI izvještajima klasificirane u dugoročne obveze.

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i i regulatornih izvještaja Izveštaj o tijeku novca

Izveštaj o novčanom tijeku pripremljen u skladu i temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 20. listopada 2017. godine, Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19, izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 28. siječnja 2019. godine, prikazan na stranici 38 („HANFA NT“), prezentacijski se značajno razlikuje od Izvještaja o tijeku novca u skladu s MSFI, prikazanog na stranici 13 financijskih izvještaja („NT“).

Osnovne razlike opisane su u nastavku:

Metoda korištena kod izrade HANFA NT je indirektna metoda dok je kod izrade NT korištena direktna metoda.

Razlike u pozicijama povećanja ili smanjenja imovine i obveza u NT i HANFA NT nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na zahtjeve Pravilnika.

U NT novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijanjem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u HANFA NT obuhvaćaju samo žiro račune.