



Godišnje izvješće
ZB Invest d.o.o
za 2021. godinu zajedno sa Izvješćem
neovisnog revizora

Zagreb, 15. veljače 2022. godine

Sadržaj

Izješće Uprave društva ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2021. godinu	3
Poslovne aktivnosti	3
Financijski rezultat poslovanja	3
Izloženost rizicima	4
Korporativno upravljanje	4
Plan razvoja i strategija	4
Ostale informacije	4
Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	6
Izješće neovisnog revizora	7
Izješćaj o financijskom položaju	12
Izješćaj o sveobuhvatnoj dobiti	13
Izješćaj o promjenama vlasničke glavnice	14
Izješćaj o novčanim tokovima (Indirektna metoda)	15
Bilješke uz financijske izvješćaje	16
1. Društvo koje je predmet izvješćavanja	16
2. Osnova za pripremu izvješćaja	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 Izješćaja 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 izvješćaji*	35

Izvješće Uprave društva ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2021. 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 UCITS (otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom) fondom ZB Invest Funds koji se sastoji od devetnaest pod-fondova i većim brojem diskrecijski upravljanih portfelja klijenata pod MiFID-om. 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 na kraju 2021. iznosila je 7.475,1 milijuna kuna (2020.: 5.365,1 milijuna kuna), od čega 7.058,9 milijuna u UCITS fondovima (86,8 milijuna kuna u fondovima životnog ciklusa, 4.829,5 milijuna kuna u obvezničkim, 546,3 milijuna kuna u mješovitim, 897,9 milijuna kuna u dioničkim, 392,8 milijuna kuna u ostalim fondovima i 305,6 milijuna kuna u posebnim fondovima) i 416,2 milijuna kuna u portfeljima klijenata.

Struktura ulagatelja po imovini u UCITS fondovima: 68% individualni ulagatelji, 6% korporativni ulagatelji i 25% institucionalni ulagatelji.

U 2021. godini Društvo je povećalo svoj tržišni udio na 32,8% (2020.: 29,5%) te dodatno osnažiti vodeću poziciju na tržištu. Četvrtu godinu zaredom Društvo je 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 2020. godinu. Nagrade su osvojili i fondovi, ZB trend za najbolji dionički fond te ZB Bond 2024 USD za najbolji posebni fond.

Pregled financijskih tržišta

Prethodna godina je došla kao osvježanje nakon teške i neizvjesne 2020. godine. Cjepivo je dalo nadu za brži kraj pandemije, i na tržištima je zavladao optimizam za početak gospodarskog oporavaka kojem su kao baza poslužili poticaji centralnih banaka. Godina je bila izrazito dobra za fondove koji primarno ulažu u dionice. Naši fondovi koji primarno ulažu u dionice većinom su ostvarili pozitivan rezultat, gdje se posebno ističu fondovi ZB trend i ZB euroaktiv, dok je niži prinos u odnosu na prethodne godine ostvario ZB BRIC+ izložen volatilnošću tržišta u nastajanju.

Za obvezničke fondove godina je bila vrlo zahtjevnja, i u tome okruženju veliki izazov fond managerima bilo je ostvarenje pozitivnih prinosa. Na pozitivnu klimu za obveznice utjecala su očekivanja smanjenja poticaja od strane centralnih banaka, i pojava značajnije inflacije u odnosu na prethodne godine, što je kao rezultat imalo pojavu očekivanja da će centralne banke početi ciklus podizanja kamatnih stopa zbog borbe sa višom inflacijom.

U mješovitim fondovima dionički dio ulaganja također je ostvario pozitivan prinos i pomogao balansirati niži prinos iz obvezničkog dijela ulaganja.

Financijski rezultat poslovanja

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je i u 2021. godini zadržalo visoku profitabilnost te ostvarilo neto dobit u iznosu od 12,9 milijuna kuna. U 2021. godini prosječna imovina pod upravljanjem je iznosila 6.817,8 milijuna kuna što je 17,2% više u odnosu na 2020. godinu. Ukupni prihodi iznosili su 69,6 milijuna kuna. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima i portfeljima, uz najznačajniji doprinos prihoda iz naknada za upravljanje obvezničkim fondovima te dioničkim i mješovitim fondovima. Rashodi iznose 53,8 milijuna kuna, od čega se gotovo 37,1 milijuna kuna odnosi na rashode od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima (naknade distributerima), dok se 16,7 milijuna kuna odnosi na ostale rashode iz poslovanja, te financijske rashode od poslovanja.

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine

Ukupna imovina Društva krajem 2021. godine iznosi 27,7 milijuna kuna, a najvećim dijelom čini je kratkotrajna likvidna imovina: žiro računi kod kreditnih institucija 17,5 milijuna kuna, potraživanja i ostala imovina 10,2 milijuna kuna.

Kapital i rezerve iznose 18,2 milijuna kuna. Sastoje se od 4,0 milijuna kuna temeljnog kapitala, 1,3 milijuna kuna zadržane dobiti iz prethodnih razdoblja te 12,9 milijuna kuna dobiti tekućeg razdoblja. Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti od strane jedinog osnivača i vlasnika Zagrebačke banke d.d.

Obveze u iznosu 9,5 milijuna kuna su većinom kratkoročne obveze, od čega obveze za naknade distributerima iznose 3,3 milijuna kuna, 0,8 milijuna kuna financijske obveze (IFRS 16), te obveze prema dobavljačima, obveze za plaće i ostale obveze u ukupnom iznosu od 5,4 milijuna kuna.

Izloženost rizicima

Društvo u svom poslovanju posebnu pažnju posvećuje i upravljanju rizicima. Uspostavljeni sustav upravljanja rizicima temelji se na visokim standardima industrije. Najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti, strateški rizik i reputacijski 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. Ostalim rizicima se upravlja proceduralno.

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 i visokim UniCredit standardima je osnovni i nužni preduvjet dugoročnog poslovanja Društva.

Kapitalna ulaganja

Izvršena kapitalna ulaganja u 2021. godini odnose se uglavnom na ulaganja u kupnju računalne opreme, a ukupno iznose 76 tisuća kuna.

Ostale informacije

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

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 2021. vršilo otkup vlastitih udjela i nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

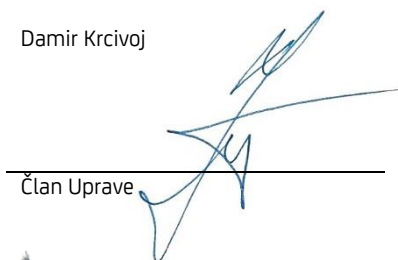
Potpisali u ime Uprave:

Hrvoje Krstulović



Predsjednik Uprave

Damir Krcivoj



Član Uprave

15. veljače 2022. godine

 **ZB Invest**
ZB Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

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.

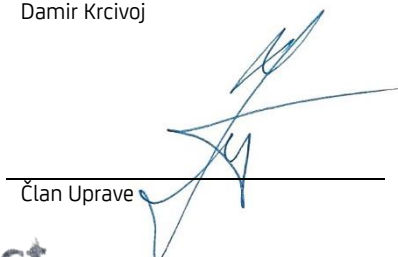
Potpisali u ime Uprave:

Hrvoje Krstulović

Damir Krcivoj



Predsjednik Uprave



Član Uprave

15. veljače 2022. godine

 **ZB Invest**
ZB Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

Izvješće neovisnog revizora**Vlasniku društva ZB Invest d.o.o., Zagreb****Izvješće 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 2021., koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., 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 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije ("MSFI").

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima ("MRevS-ima"). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe ("IESBA Kodeks") i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja 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 65.377 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.: 57.449 tisuća kuna), obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima Društvo upravlja, umanjeno 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;

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.

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 9. srpnja 2021. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2021. godinu.

Na datum ovog Izvješća neovisnog revizora neprekinuto smo angažirani za obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva od 2020. godine što ukupno iznosi 2 godine.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 1.300 tisuća kuna, što predstavlja približno 2% naknade za upravljanje za 2021. godinu.

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

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

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

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. 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, usklađene 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 2021. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o tijeku novca za 2021. 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.

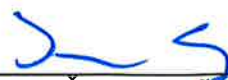
Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 15. veljače 2022. godine

BDO Croatia d.o.o.
Radnička cesta 180
10 000 Zagreb

BDO

BDO Croatia d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 180
OIB: 76394922236



Ivan Čajko, ovlašteni revizor i član
Uprave

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2021.

Imovina	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Oprema	5	309	465
Nematerijalna imovina	5	252	458
Imovina s pravom uporabe	5	787	1.128
Financijska imovina po amortiziranom trošku	6	115	115
Odgodena porezna imovina	7	466	312
Ukupno dugotrajna imovina		1.929	2.478
Potraživanja za naknade	8	7.700	6.374
Ostala potraživanja	8	623	1.080
Potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobit	9	0	954
Ostala imovina	9	56	57
Novac i novčani ekvivalenti	10	17.414	15.625
Ukupno kratkotrajna imovina		25.793	24.090
Ukupno imovina		27.722	26.568
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	11	4.000	4.000
Zadržana dobit prethodnog razdoblja	11	1.300	3.000
Dobit tekuće godine		12.855	11.288
Rezerve	11	-17	-18
Ukupno kapital i rezerve		18.138	18.270
Obveze			
Dugoročne financijske obveze	12	776	1.122
Ostale dugoročne obveze	12	106	123
Ukupno dugoročne obveze		882	1.245
Obveze prema dobavljačima	13	4.533	3.975
Ostale kratkoročne obveze	12	4.042	3.078
Obveze za porez na dobit	12	127	
Ukupno kratkoročne obveze		8.702	7.053
Ukupno obveze		9.584	8.298
Ukupno kapital i rezerve i obveze		27.722	26.568

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	<i>Bilješke</i>	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	14	69.604	60.684
Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	15	-37.399	-32.140
Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima		32.205	28.544
Ostali prihodi iz poslovanja		76	231
Rashodi iz poslovanja	16	-16.582	-14.993
Dobit od redovnog poslovanja		15.699	13.782
Neto financijski prihodi	17	-3	1
Kamatni trošak za imovinu s pravom uporabe	17	-9	-11
Neto rezultat od umanjenje vrijednosti za očekivanje kreditne gubitke	17	0	0
Dobit prije oporezivanja		15.687	13.772
Porez na dobit	18	-2.832	-2.484
Dobit za godinu		12.855	11.288
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		12.855	11.288

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 2021.

	Upisani kapital ‘000 kn	Zadržana dobit ‘000 kn	Rezerve ‘000 kn	Ukupno ‘000 kn
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	18.271
	=====	=====	=====	=====
Stanje 1. siječnja 2021.	4.000	14.289 	-18	18.271
Dobit za godinu	-	12.855	-	12.855
Isplata udjela u dobiti	-	-12.989	-	-12.989
Rezerve	-	-	1	1
	=====	=====	=====	=====
Stanje 31. prosinca 2021.	4.000	14.155	-17	18.138
	=====	=====	=====	=====

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

Izveštaj o novčanim tokovima (Indirektna metoda)

za godinu koja je završila 31.12.2021.

	Bilješka	2021. '000 kn	2020. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od naknada za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima		71.864	72.302
Primici od izlaznih i ulaznih naknada		967	2.215
Izdaci po osnovi naknada za posredovanje i upravljanje fondovima i portfeljima		-41.014	-40.436
Izdaci po osnovi naknada investicijskim savjetnicima		-	-
Novac isplaćen dobavljačima i zaposlenicima		-15.104	-16.521
Ostali neto primici		533	-436
Novac generiran iz poslovnih aktivnosti		17.246	17.124
Izdaci porez na dobit		-1.910	-3.480
Neto novac iz poslovnih aktivnosti		15.336	13.644
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
Izdaci za kupnju opreme i nematerijalne imovine		-113	-422
Naplaćena kamata		2	2
Neto primici iz investicijskih aktivnosti		-111	-420
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Isplaćeni udjeli u dobiti		-12.989	-18.733
Financijska obveza iz poslovnog najma		-449	-377
Neto izdaci iz financijskih aktivnosti		-13.438	-19.110
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		1.787	-5.886
Učinak promjene tečaja na novac i novčane ekvivalente		2	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	19	15.625	21.511
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	19	17.414	15.625

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 2021. Društvo upravlja s jednim krovnim UCITS fondom ZB Invest Funds. Također, Društvo upravlja s 174 portfelja individualnih klijenata.

ZB Invest Funds krovni UCITS fond na dan 31. prosinca 2021. 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+

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 do 2.3.2021.

Slaven Rukavina – predsjednik Nadzornog odbora od 2.3.2021.

Tanja Tkalec - članica Nadzornog odbora

Nikola Japundžić – član Nadzornog odbora do 21.10.2021.

Damir Pajtak – član Nadzornog odbora od 26.10.2021.

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 15. veljače 2022. 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 Bilješci 4.

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Osim izmjena u nastavku, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike kako su navedene u Bilješkama u nastavku na sva razdoblja predstavljena u ovim godišnjim financijskim izvještajima.

U 2021. godini na snagu su stupili sljedeći standardi, izmjene ili tumačenja:

- Izmjene i dopune MSFI 4: Ugovori o osiguranju - odgoda MSFI 19 (izdano 25. lipnja 2020. godine);
- Izmjene MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 17: Reforma referentne vrijednosti kamatne stope (izdano 27. kolovoza 2020. godine);
- Izmjene MSFI-ja 3: Poslovne kombinacije; MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema; MRS 37 Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina i Godišnja poboljšanja 2018. – 2020. (Sva izdana 14. svibnja 2020. godine);
- Izmjena MSFI-ja 16: Zakup koncesija za najam, povezanih s Covid 19 nakon 30. lipnja 2021. (objavljen 31. ožujka 2021. godine).

Ovim je izmjenama i dopunama zakupcima dozvoljeno oslobođanje (dozvoljeno, a ne zahtijevano) od procjene da li koncesija za najam povezana s COVID-19, predstavlja izmjenu najma. Subjekti koji primjenjuju izuzeće, dostupno od 1. lipnja 2020., promjene bi priznavali kao da nije bilo izmjena najma. Društvo nije primijenilo izuzeće predviđeno izmjenama MSFI-ja 16.

Usvajanje ovih standarda nije prouzročilo značajne učinke na iznose priznate u bilanci ili računu dobiti i gubitka.

Standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koja su usvojena, ali još nisu na snazi

Standardi, izmjene i dopune standarda i tumačenja koji su izdani, ali još nisu stupili na snagu do 15. veljače 2022. godine, objavljeni su u nastavku. Društvo namjerava usvojiti ove standarde, ako su primjenjivi, kada isti stupe na snagu.

Na dan 31. prosinca 2021. 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-ja 17 Ugovori o osiguranju: Prva primjena MSFI-ja 17 i MSFI-a 9 – Usporedne informacije (objavljeno 9. prosinca 2021. godine);
- Izmjene i dopune MRS-a 12 Porez na dobit: Odgođeni porez na imovinu i obveze proizašle iz jedne transakcije (objavljene 7. svibnja 2021. godine);
- Izmjene i dopune MRS-a 8 Računovodstvene politike, Promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija računovodstvenih procjena (objavljene 12. veljače 2021. godine);
- Izmjene i dopune MRS-a 1 Prezentacija financijskih izvještaja i Izjava o praksi MSFI-ja 2: Objavljivanje računovodstvenih politika (objavljeno 12. veljače 2021. godine).

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:

- 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 (objavljena 23. siječnja 2020. godine i 15. srpnja 2020. godine).

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

Dodatni dokumenti koji se koriste za tumačenje i potporu primjene MRS-a/MSFI

Sljedeći dokumenti korišteni su za tumačenje i potporu primjene MRS-a/MSFI-ja, iako ih nije sve odobrila Europska komisija:

- Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje;
- ESMA (European Securities and Markets Authority), Europsko bankovno tijelo, Europska središnja banka i Consob dokumenti o primjeni posebnih odredbi MRS-a/MSFI-ja također s posebnim osvrtom na prikaz učinaka koji proizlaze iz pandemije Covid-19 i njihovih učinaka na procese evaluacije.

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 pritijecati 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 2021. 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.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2021.	2020.
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 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 dospeljećem 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 nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

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

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih 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.

Uplisani kapital i rezerve

Uplisani 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.

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 obračunavaju 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 14.

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 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 euro (2020.: 7,536898 kuna) i 6,643548 kuna za 1 američki dolar (2020.: 6,139039 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 dospijećem 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 utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potvrđuju 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
2021.	'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 2021.	537	1.339	1.203	605	34	3.719	-	4.037	-	4.037
Povećanja		76	68	0	0	144	-	0	-	0
Prijenos u upotrebu		34			-34	0			-	
Prodaja		-99				-99				
Otpisi	-85	-12				0	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2021.	452	1.338	1.271	605	0	3.764	-	4.037	-	4.037
Akumulirana amortizacija										
Na dan 1. siječnja 2021.	432	1.013	487	193	-	2.133	-	3.579	-	3.579
Amortizacija tijekom godine	15	186	250	159	-	610	-	206	-	206
Prodaja	-	0	-	-		0				
Otpisi	-85	-79	0	-	-	-79	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2021.	361	1.120	737	352	-	2.664	-	3.785	-	3.785
Neto knjigovodstvena vrijednost										
Na dan 1. siječnja 2021.	105	326	708	420	34	1.593	-	458	-	458
Na dan 31. prosinca 2021.	91	218	534	253	0	1.096	-	252	-	252

	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
	-	-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

Od ukupno 102 tisuće kuna (2020: 40 tisuća kuna) otpisane i prodane imovine, 0 kuna (2020: 0 tisuća kuna) predstavlja neamortiziranu vrijednost otpisane imovine.

6. Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘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:

Odgođena porezna imovina

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Stanje 1. siječnja	312	517
Neto povećanje priznato kroz dobit ili gubitak (<i>Bilješka 18</i>)	154	-205
Stanje 31. prosinca	466	312

8. Potraživanja za naknade i ostala potraživanja**Potraživanja za naknade i ostala potraživanja**

	31 prosinca 2021. ‘000 kn	31 prosinca 2020. ‘000 kn
Potraživanja za naknadu za upravljanje investicijskim fondovima	6.019	4.813
Potraživanja za naknadu za upravljanje i za uspjeh u upravljanju portfeljima	1.608	1.518
Potraživanja za izlaznu/ulaznu naknadu	73	43
Potraživanja za obračunatu a vista kamatu	0	2
Ostala potraživanja	623	1.078
	8.323	7.454

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo nije imalo rezervacije za umanjenje vrijednosti potraživanja (2020.: 0 kuna). Na datum izvještavanja dospjela potraživanja (dospjela 31. prosinca 2021.) iznosila su 8.235 tisuća kuna (2020.: 7.151 tisuću kuna), a odnosila su se na potraživanja za naknadu za upravljanje investicijskim fondovima i portfeljima, potraživanja za izlaznu naknadu, a 2020. dodatno na potraživanja od fondova za reviziju. Naknade su naplaćene tijekom siječnja nakon perioda izvještavanja.

Ostala potraživanja uključuju potraživanja u ukupnom iznosu od 187 tisuća kuna (2020.: 852 kuna) od fondova pod upravljanjem Društva za naknade revizorima.

Unutar potraživanja za naknade i ostalih potraživanja 6.461 tisuća kuna (2020.: 5.708 tisuća kuna) se odnosi na potraživanja od povezanih osoba.

9. Ostala imovina**Ostala imovina**

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobit	0	954
Ostala imovina	56	57
	56	1.011

10. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Tekući računi kod Zagrebačke banke d.d.		
- denominiran u kunama	17.396	15.621
- denominiran u eurima	5	4
- denominiran u američkim dolarima	13	0
Umanjenje vrijednosti	0	0
	17.414	15.625

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.

Upisani kapital

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘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 2021. isplaćeno je 12.988 tisuća 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) („ZAIIF“) („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 2021. prema Pravilnicima prikazan je u nastavku:

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Kapitalni zahtjev prema Pravilnicima (veći od iznosa):		
1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine	3.574	3.469
Minimalni iznos temeljnog kapitala i dodatni iznos kapitala	3.012	2.672
Kapitalni zahtjev	3.574	3.469
Kapital Društva		
Upisani kapital	4.000	4.000
Zadržana dobit	1.300	3.000
Rezerve	-17	-18
Ukupan kapital društva	5.283	6.982
Nematerijalna imovina (stavka regulatornog usklađenja redovnog osnovnog kapitala)	-252	-458
Redovni osnovni kapital prema Pravilnicima	5.031	6.524

12. Financijske i ostale (dugoročne i kratkoročne) obveze

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
<i>Dugoročne obveze</i>		
Rezervacije za otpremnine i jubilarne nagrade	106	123
Rezervacije za sudske troškove	0	0
Dugoročne financijske obveze	776	1.122
	<u>882</u>	<u>1.245</u>
<i>Kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema zaposlenicima	2.856	2.016
Obveze za neiskorištene godišnje odmore	280	280
Obveze za PDV	56	40
Obveza za porez na dobit	127	0
Ostale obveze	850	742
	<u>4.169</u>	<u>3.078</u>
Ukupno ostale obveze	<u>5.051</u>	<u>4.323</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 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Obveza iz poslovnog najma na početku razdoblja	1.122	1.400
Iznos diskonta (primjenom inkrementalne stope zaduživanja)	-	-
	<u>1.122</u>	<u>1.400</u>
Financijska obveza iz poslovnog najma na 1. siječnja		
Smanjenje obveze	(414)	(411)
Novi ugovor o najmu	68	133
	<u>776</u>	<u>1.122</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:

	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Stanje 1. siječnja	123	100
Trošak priznat kroz dobit ili gubitak	-17	28
Prijenos na rezerve	1	-5
Stanje 31. prosinca	<u>106</u>	<u>123</u>

13. Obveze prema dobavljačima**Obveze prema dobavljačima**

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Obveze za naknadu za distribuciju fondova	3.080	2.441
Obveze za naknadu za posredovanje u upravljanju portfeljima	242	236
Obveza za popust na naknadu za upravljanje fondovima	1.100	1.056
Obveze prema ostalim dobavljačima	111	242
	<u>4.533</u>	<u>3.975</u>

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

Unutar obveza prema dobavljačima 3.392 tisuće kuna (2020.: 2.791 tisuća kuna) se odnosi na obveze prema povezanim osobama.

14. Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima**Prihodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima**

	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Naknada za upravljanje investicijskim fondovima	65.377	57.449
Dani popusti na naknadu za upravljanje	-4.553	-4.293
Neto naknada za upravljanje investicijskim fondovima	<u>60.824</u>	<u>53.156</u>
Ulazna naknada za upravljanje fondovima	369	68
Izlazna naknada za upravljanje fondovima	629	2.077
Naknada za upravljanje i uspjeh u upravljanju portfeljima	7.740	5.375
Ulazna i izlazna naknada za upravljanje portfeljima	42	8
	<u>69.604</u>	<u>60.684</u>

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 2021. godine provodilo akcije smanjenja naknada za upravljanje u fondovima ZB plus, ZB eplus, ZB Protect 2022, ZB COUL 2023 i ZB BOND 2024 te je tijekom 2021. godine obračunata naknada za upravljanje za fond ZB plus bila 0,30%, za fond ZB eplus 0,30%, za fond ZB Protect 2022 1,20%, za ZB COUL 2023 1,20% te za ZB BOND 2024 0,50%.

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 2020. i 2021. 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 2021. Društvo je realiziralo prihode s osnova naknada za uspjeh u upravljanju portfeljima, obračunate prilikom raskida Ugovora o upravljanju portfeljem, u ukupnom iznosu od 3.294 tisuća kuna (2020.: 168 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 ugovornu 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 2020. naknada za uspjeh računala od 01. siječnja 2020. do 31. ožujka 2021. godine.

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% (2020.: 1,5%) od vrijednosti klijentovih isplata iz portfelja, u skladu s Ugovorom o upravljanju portfeljem. Tijekom 2021. godine Društvo nije realiziralo prihoda od izlazne naknade za upravljanje portfeljem (2020.: 0 tisuća kuna). Društvo ima pravo na ulaznu naknadu za upravljanje portfeljem do max 0,5% te je do kraja 2021. iznosila 42 tisuće kuna (2020.: 8 tisuća kuna).

15. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima

	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Naknada za posredovanje u prodaju udjela u fondovima	33.438	29.392
Naknada za posredovanje u prodaji usluge upravljanja portfeljima	3.711	2.589
Troškovi marketinga	86	38
Trošak Agencije koji je snosilo Društvo	11	9
Ostali troškovi	153	112
	<u>37.399</u>	<u>32.140</u>

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 2021. godine dio naknade za posredovanje bazirane na naknadi za uspjeh u upravljanju portfeljima iznosio je 1.640 tisuća kuna (2020.: 84 tisuće 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 91 tisuće (2020.: 159 tisuća 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

	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Troškovi osoblja	10.884	10.045
Materijali i usluge	3.071	2.399
Amortizacija (<i>Bilješka 5</i>)	816	839
Trošak najamnine	0	3
Trošak revizije	79	73
Pretplata za sudjelovanje na financijskom tržištu	927	937
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine (<i>Bilješka 12</i>)	1	25
Ostali rashodi iz poslovanja	804	672
	<u>16.582</u>	<u>14.993</u>

Troškovi osoblja uključuju 1.588 tisuća kuna (2020.: 1.288 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 2021. godini obračunati trošak neiskorištenih godišnjih odmora iznosi 280 tisuća kuna (2020.: 280 tisuća kuna). Krajem 2021. godine Društvo je zapošljavalo 29 djelatnika (2020.: 31 djelatnika).

Za 2021. godinu je predviđeno za isplatu varijabilnih bonusa i nagrada članovima Uprave (2 člana Uprave) 380 tisuća kn (za 2020: isplaćeno 140 tisuća kuna za 2 člana Uprave), dok je za 27 zaposlenika predviđeno za isplatu varijabilnih bonusa i nagrada 931 tisuća kn (2020: isplaćeno 510 tisuća kn za 29 zaposlenika). Članovima Nadzornog odbora (tri člana) u 2021. isplaćeno je 4 tisuće kn naknade (2020: 3 tisuće kn).

U 2021. i 2020. godini nije bilo ostalih isplata bonusa i nagrada članovima Uprave i zaposlenicima.

17. Neto financijski (rashodi) / prihodi

	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	0	0
Prihodi od kamata na tekuće račune kod banaka	0	2
	<u>0</u>	<u>2</u>
Financijski rashodi		
Rashodi od kamata	-1	0
Kamatni trošak za imovinu s pravom uporabe	-9	-11
Neto dobitak od tečajnih razlika	-2	0
	<u>-12</u>	<u>-11</u>
Neto financijski (rashodi) / prihodi	<u>-12</u>	<u>-9</u>

18. Porez na dobit

Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Trošak poreza na dobit tekuće godine	-2.986	-2.278
Odgođeni porezni prihod koji se odnosi na kreiranje privremenih razlika (Bilješka 7)	382	231
Odgođeni porezni prihod koji se odnosi na otpuštanje privremenih razlika (Bilješka 7)	-228	-437
	<u>-2.832</u>	<u>-2.484</u>
Ukupan trošak poreza na dobit u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	<u>-2.832</u>	<u>-2.484</u>

Usklađenje poreza na dobit

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

	2021. ‘000 kn	2020. ‘000 kn
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	15.687	13.772
Porez po stopi od 18% (2019.: 18%)	-2.824	-2.479
Utjecaj porezno nepriznatih razlika (trajne razlike)	-8	-5
Utjecaj porezno nepriznatih rashoda (privremene razlike)	-382	-231
Utjecaj porezno nepriznatih prihoda (privremene razlike)	228	437
Odgođeni porezni prihod	0	0
	<u>-2.986</u>	<u>-2.278</u>
Porezni trošak	<u>-2.986</u>	<u>-2.278</u>
	%	%
Efektivna porezna stopa	19,0%	16,5%

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:

	31. prosinca 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Tekući računi kod Zagrebačke banke d.d.		
- denominiran u kunama	17.396	15.621
- denominiran u eurima	5	4
- denominiran u američkim dolarima	13	0
Umanjenje vrijednosti	0	0
	<u>17.414</u>	<u>15.625</u>

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 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
Depoziti kod banaka	6	115	115
Potraživanja za naknade	8	7.700	6.374
Ostala potraživanja	8	623	1.080
Ostala imovina	9	56	1.010
Tekući računi kod banaka	10	17.414	15.625
		<u>25.908</u>	<u>24.204</u>

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 2021. ‘000 kn	31. prosinca 2020. ‘000 kn
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
Bankarstvo	17.528	15.740
Investicijski fondovi i portfelji pod upravljanjem	7.700	6.374
Ostalo	679	2.090
	<u>25.908</u>	<u>24.204</u>

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 2021.						
Obveze prema dobavljačima	4.533	-	-	-	-	4.533
Financijske obveze	-	-	29	747	-	776
Ostale obveze	1.781	-	1.935	531	28	4.275
	<u>6.314</u>	<u>-</u>	<u>1.963</u>	<u>1.279</u>	<u>28</u>	<u>9.584</u>
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
	<u>5.586</u>	<u>-</u>	<u>1.030</u>	<u>1.654</u>	<u>28</u>	<u>8.298</u>

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

Društvu 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:

	2021. '000 kn	2020. '000 kn
Imovina		
Kuna	27.704	26.564
Euro	5	4
Američki dolar	13	0
Ukupno imovina	<u>27.722</u>	<u>26.568</u>
Kapital i rezerve i obveze		
Kuna	27.710	26.556
Euro	5	5
Američki dolar	7	7
Ukupno kapital i rezerve i obveze	<u>27.722</u>	<u>26.568</u>

Na dan 31. prosinca 2021. 99,94% ukupne imovine Društva je bilo denominirano u kunama (31. prosinca 2020.: 99,98%). Stoga bi bilo kakva promjena tečaja (HRK/EUR ili HRK/USD) imala neznatjan 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 izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. S obzirom da je imovina Društva klasificirana kao zajmovi i potraživanja, Društvo nije bilo izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

Fer vrijednost

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 31.12.2021.

2021.	<i>Bilješka</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3
		‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
Imovina		-		
Depoziti kod banaka	6	-	115	-
Potraživanja za naknade	8	-	7.700	-
Ostala potraživanja	8	-	623	-
Ukupno imovina		-	8.438	-

2021.	<i>Bilješka</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3
		‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
Obveze				
Obveze prema dobavljačima	13	-	4.533	-
Ostale obveze	12	-	4.042	-
Ukupno obveze		-	8.575	-

Hijerarhija fer vrijednost na dan 31.12.2020.

2020.	<i>Bilješka</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3
		‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
Imovina		-		
Depoziti kod banaka	6	-	115	-
Potraživanja za naknade	8	-	6.374	-
Ostala potraživanja	8	-	1.080	-
Ukupno imovina		-	7.569	-

2020.	<i>Bilješka</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3
		‘000 kn	‘000 kn	‘000 kn
Obveze				
Obveze prema dobavljačima	13	-	3.975	-
Ostale obveze	12	-	3.078	-
Ukupno obveze		-	7.053	-

Knjigovodstvena vrijednost depozita kod banaka na dan 31. prosinca 2021. godine iznosi 115 tisuća kuna (2020.: 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 2021. 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>	2021. '000 kn	2020. '000 kn
Zajmovi i potraživanja	6,8	7.815	6.489
Ukupno imovina		<u>7.815</u>	<u>6.489</u>

	<i>Bilješka</i>	2021. '000 kn	2020. '000 kn
Financijska obveza iz poslovnog najma	12	776	1.122
Ukupno obveze		<u>776</u>	<u>1.122</u>

21. Transakcije s povezanim osobama

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Zagrebačke banke d.d., banke registrirane u Hrvatskoj koja je u krajnjem vlasništvu UniCredit 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 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 2021. godine Zagrebačka banka d.d. i ostale članice grupe Zagrebačke banke d.d. investirale su 47.423 tisuće kuna (2020.: 36.264 tisuće 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 277 tisuća kuna definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2020.: 266 tisuća kuna). Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće ključnog rukovodstva.

Tijekom 2021. članovima Nadzornog odbora isplaćena naknada od strane Društva u iznosu od 4 tisuće kuna (2020.: 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 prolaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2021	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Vlasnik</i>				
Zagrebačka banka d.d.	17.528	3.402	0	37.992
<i>Ostale članice UniCredit Grupe</i>				
UniCredit Leasing Croatia d.o.o.	-	-	-	195
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	6.092	-	66.375	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Primanja Uprave (bonus, plaće, naknade, ostalo)	-	602	-	2.390
Primanja članova Nadzornog odbora	-	-	-	4
	<u>23.620</u>	<u>4.004</u>	<u>66.375</u>	<u>40.581</u>

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
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	4.856	-	59.595	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	563	3	2.171
Primanja članova Nadzornog odbora	-	-	-	3
	<u>20.597</u>	<u>3.354</u>	<u>59.600</u>	<u>34.786</u>

22. Ugovorne i potencijalne obveze

Preuzete ugovorne obveze

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

Sudski sporovi

Društvo u sklopu svog redovnog poslovanja u 2021. 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*

ZB Invest d.o.o.

OIB: 23889363045

Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12. 2021.

	31.12.2020.	31.12.2021.
1. imovina		
2. novčana sredstva	15.626.594,00	17.413.640,96
3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	114.626,24	114.750,37
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	6.374.309,49	7.700.177,75
6. ostala potraživanja	1.078.316,17	621.321,66
7. nekretnine, postrojenja i oprema	1.593.882,31	1.097.035,24
8. nematerijalna imovina	457.974,92	251.976,34
9. odgođena porezna imovina	311.690,41	465.359,25
10. ostala imovina	1.010.436,24	57.970,52
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	26.567.829,78	27.722.232,09
12. izvanbilančni zapisi	392.692.710,44	417.246.242,42
13. kapital i obveze		
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	18.270.566,81	18.138.483,16
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	-17.675,53	-16.420,54
19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	3.000.000,00	1.300.000,00
20. dobit ili gubitak tekuće godine	11.288.242,34	12.854.903,70
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	8.297.262,97	9.583.748,93
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	2.677.225,48	3.321.888,17
23. financijske obveze	1.122.114,12	775.994,28
24. ostale obveze	4.497.923,37	5.485.866,48
25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	26.567.829,78	27.722.232,09
27. izvanbilančni zapisi	392.692.710,44	417.246.242,42

Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

ZB Invest d.o.o

OIB: 23889363045

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju od 1.1.2021. do 31.12.2021.

	31.12.2020.	31.12.2021.
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	59.594.572,74	66.375.117,04
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	57.449.232,57	65.377.397,00
30. UCITS fondom	57.302.867,32	65.365.685,10
31. alternativnim investicijskim fondom	146.365,25	11.711,90
32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	67.909,11	369.108,01
33. UCITS fonda	67.909,11	369.108,01
34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	2.077.431,06	628.612,03
36. UCITS fonda	2.077.431,06	628.612,03
37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
38. ostali prihodi	0,00	0,00
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-33.694.386,81	-38.002.177,52
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-29.391.734,08	-33.438.408,42
41. ostali rashodi	-4.302.652,73	-4.563.769,10
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	25.900.185,93	28.372.939,52
43. neto prihod od upravljanja portfeljem	2.793.977,13	4.071.260,51
44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-15.117.684,10	-16.820.708,83
46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	-9.512,27	-11.412,11
47. neto prihod od kamata	-9.452,87	-9.269,30
48. neto tečajne razlike	-9,74	-2.245,41
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-49,66	102,60
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
51. ostali prihodi i rashodi	205.470,55	74.792,44
52. ukupni prihodi	62.594.020,42	74.679.083,26
53. ukupni rashodi	-48.821.583,18	-58.992.211,72
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	13.772.437,24	15.686.871,53
55. porez na dobit	2.484.194,90	2.831.967,83
56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	11.288.242,34	12.854.903,70
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)	11.288.242,34	12.854.903,70

Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

ZB Invest d.o.o.

OIB: 23889363045

Izvještaj o promjenama kapitala

31.12.2021.

	raspodjeljivo vlasnicima matice						raspodjeljivo 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	-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 prethodne 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 instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti 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	-5.447,38
ostale nevlasničke 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	-5.447,38	0,00	11.288.242,34	0,00	11.282.794,96
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	-5.062.279,03	-13.670.798,64	0,00	-18.733.077,67
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	4.000.000,00	0,00	0,00	-17.675,53	3.000.000,01	11.288.242,34	0,00	18.270.566,82
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	4.000.000,00	0,00	0,00	-17.675,53	3.000.000,01	11.288.242,34	0,00	18.270.566,82
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	-17.675,53	3.000.000,01	11.288.242,34	0,00	18.270.566,82
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.854.903,70	0,00	12.854.903,70
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,01	-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	1.254,98	0,00	12.854.903,70	0,00	12.854.903,70
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	-1.700.000,00	-11.288.242,34	0,00	-12.988.242,34
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	-16.420,54	1.300.000,00	12.854.903,70	0,00	18.138.483,16

Prilog 1. Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)

ZB Invest d.o.o.

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)	13.544.286,12	15.232.855,60
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	13.772.437,24	15.686.871,53
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	839.204,64	815.727,69
111. ispravak vrijednosti potrživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
112. rezerviranja	0,00	0,00
113. prihodi od kamata	-1.571,13	-159,38
114. rashodi od kamata	18.605,48	9.428,68
115. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-49,66	102,60
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	9.539.094,31	-1.325.868,26
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-697.660,47	456.994,51
119. izdaci od kamata	-18.605,48	-9.428,68
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	-645,86	-1.400,33
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima	-4.203.682,11	644.662,69
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	-2.495.455,81	987.943,11
123. plaćen porez na dobit	-3.207.385,03	-2.032.018,56
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	-419.775,73	-111.446,46
125. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00
127. primici od kamata	2.216,99	1.559,71
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	-422.367,71	-112.882,04
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	374,99	-124,13
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-19.010.710,89	-13.334.362,18
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	-18.733.077,68	-12.988.242,34
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	-277.633,21	-346.119,84
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	-5.886.200,50	1.787.046,96
146. novac na početku razdoblja	21.512.794,50	15.626.594,00
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	15.626.594,00	17.413.640,96

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		Razlika	Napomena
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	31. prosinac 2021. '000 kn	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	31. prosinac 2021. '000 kn		
Bilješka					
		Naknada za upravljanje (NAV)	65.377		
		Priloh od ulaznih naknada	369		
		Priloh od izlaznih naknada	629		
		Neto priloh od upravljanja portfeljem	4.071		
Prilohi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	14	Ukupno 29, 35 i 43	70.446	-842	Komentar 1 i 2
		Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-33.438		
		Ostali rashodi	-4.564		
Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima	15	Ukupno 40 i 41	-38.002	603	Komentar 1, 2 i 3
Neto dobit od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima		Ukupno 29, 35, 43, 40, 41	32.444	-239	Komentar 1, 2 i 3
Ostali prihodi iz poslovanja		76	75	1	Komentar 4
		Opći i administrativni troškovi poslovanja	-16.821		
Rashodi iz poslovanja	16	Ukupno 45	-16.821	239	Komentar 1, 2 i 3
Dobit od redovnog poslovanja		Ukupno 44, 48, 58, 59, 74, 71, 72, 73	15.699	0	
Neto financijski prihodi/rashodi	17	-12	-12	0	
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kredite gubitke	17	0	0	0	
		Neto tečajne razlike	0	0	
		Ukupno 47, 48, 49	-12	0	
Dobit prije oprezevanja		Dobit ili gubitak prije oprezevanja	15.687	0	
Porez na dobit	18	Porez na dobit	-2.832	0	
Dobit za godinu		Dobit ili gubitak	12.855	0	
Ostala sveobuhvatna dobit		Ostala sveobuhvatna dobit	0	0	
Ukupna sveobuhvatna dobit		Ukupna sveobuhvatna dobit	12.855	0	

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

Komentar 2. Troškovi i naknada vezanih uz upravljanje portfeljem 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 financijskim izvještajima prema Pravilniku iskazani su na poziciji Opći i 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 u skladu s MSFI		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje		Razlika		Napomena
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješka	31. prosinac 2021. '000 kn	Izveštaj o financijskom položaju	Redni broj	31. prosinac 2021. '000 kn	
Oprema	5	309	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	1.097	0
Nematerijalna imovina	5	252	Nematerijalna imovina	8	252	0
Imovina s pravom upotrebe	5	787			0	
Financijska imovina po amortiziranom trošku	6	115			0	115 Komentar 1.
Odgodena porezna imovina	7	466	Odgodeni porezni troškovi	9	465	0
Ukupno dugotrajna imovina		1.929	Ukupno AOP 12.14.11		1.814	115 Komentar 1.
Financijska imovina po amortiziranom trošku	6	0	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	115	-115 Komentar 1.
Potraživanja za naknade	8	7.700				
Ostala potraživanja	8	623	Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	5, 6	8.321	
Ostala imovina	9	56	Ostala imovina	10	58	
Potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobit	9	0				
Novac i novčani ekvivalenti	10	17.414				
		8.380	Ukupno 5,6,10		8.379	0 Komentar 1.
			Novčana sredstva	2	17.414	0
Ukupno kratkotrajna imovina		25.793	Ukupno 2,5,6,10,2		25.908	-115 Komentar 1.
Ukupno imovina		27.722	Ukupno imovina	11	27.722	0
Upisani kapital	11	4.000	Teneljni kapital	15	4.000	
Zadržana dobit prethodnog razdoblja	11	1.300	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	1.300	
Dobit tekuće godine	11	12.855	Ostale revalorizacijske rezerve	18	-16	
Rezerve	11	-17	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	12.855	
Ukupno kapital i rezerve		18.138	Kapital i rezerve	18	18.138	0
Financijske obveze	12	776	Financijske obveze	23	776	
Ostale dugoročne obveze	12	106				
Ukupno dugoročne obveze		882	Ukupno 23		776	106 Komentar 2.
Obveze prema dobavljačima	13	4.533	Obveze s osnovu upravljanja fondovima i portfeljima	22	3.322	
Obveze za porez na dobit	12	127				
Ostale obveze	12	4.042	Ostale obveze	24	5.486	
Ukupno kratkoročne obveze		8.702	Ukupno 22,24		8.808	-106 Komentar 2.
Ukupno obveze		9.584	Ukupno 22,23,24		9.584	0
Ukupno kapital rezerve i obveze		27.722	Ukupno kapital i obveze	26	27.722	0

Komentar 1. - 115 tisuća kuna predstavlja dugoročni depozit koji je u MSFI izvještajima klasificiran u dugotrajnu imovinu.

Komentar 2. 106 tisuća kuna predstavlja obveze prema zaposlenicima za jubilarne nagrade koje su u MSFI izvještajima klasificirane u dugoročne obveze.

**Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI I i regulatornih izvještaja
Izvještaj o tijeku novca**

Izvještaj 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.