

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o., ZAGREB

Godišnje izvješće

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

	<i>Stranica</i>
Izvešće neovisnog revizora	1 - 5
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izvešće posloводства društva	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izveštaj o financijskom položaju	13
Izveštaj o promjenama kapitala	14
Izveštaj o novčanim tokovima	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16
Regulatorni financijski izvještaji	47



Izvešće neovisnog revizora

Vlasniku društva Erste Asset Management d.o.o.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva Erste Asset Management d.o.o. („Društvo“) na dan 31. prosinca 2021. i financijsku uspješnost novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 28. siječnja 2022.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2021.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021.;
- izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu;
- izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu; i
- bilješke uz financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koje je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. godine.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Priznavanje prihoda od naknada

Vidjeti bilješku 4 uz financijske izvještaje pod nazivom Naknada za upravljanje fondovima, bilješku 5 pod nazivom Naknada za upravljanje portfeljima, te bilješku 2 pod nazivom Značajne računovodstvene politike za daljnje informacije.

Društvo je priznalo prihode u iznosu od 27,3 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2021., uključujući prihode od upravljanja fondovima (26 milijuna kuna) te prihod od upravljanja portfeljima (1,4 milijuna kuna).

Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog višeg rizika i značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.

Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum.

Napravili smo test kontrola na neto imovini svakog fonda koja je bila osnovica za izračun upravljačke naknade.

Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda. Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.

Naknadu za upravljanje portfeljima testirali smo na bazi uzorka privatnih ulagatelja preračunavanjem mjesečne naknade koje Društvo zaračunava klijentima. Usporedili smo postotak upravljačke naknade za pojedinog ulagatelja s ugovorom između Društva i ulagatelja. Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izvešće posloводства

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Ako temeljeno na poslu kojeg smo obavili na ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor 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 radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo 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 takve objave.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 18. svibnja 2017. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem od 17. veljače 2021. godine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 5 godina.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (Narodne novine broj 105/2017) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 13/19) („Pravilnici“), Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 47 do 51, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjeni kapitala te Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnicima. Financijske informacije u obrascima se temelje na financijskim izvještajima Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 16 do 46, te su prilagođeni sukladno Pravilnicima.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
31. siječnja 2022.

Siniša Dušić

Siniša Dušić
Član Uprave

Marija Mihaljević

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, 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"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Erste Asset Managementu d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno 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 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 Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti i Godišnje izvješće koje obuhvaća financijske izvještaje i izvješće posloводства. Izvješće posloводства sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21 Zakona o računovodstvu.

Potpisali u ime Uprave:



Josip Glavaš
predsjednik Uprave



Snježana Šalković Dasović
član Uprave



Miroslav Jurišić
član Uprave

Erste Asset Management d.o.o.

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

26. siječnja 2022. godine

ERSTE 
Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a, Zagreb 1

1. POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Aktivnosti Društva

Erste Asset Management d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a ("Društvo"), je Društvo registrirano za djelatnosti:

- upravljanje otvorenim investicijskim fondovima
- upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
- upravljanje portfeljem
- investicijsko savjetovanje

Društvo trenutno upravlja sa:

- sedam UCITS fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, Erste Adriatic Multi Asset, Erste Green Equity, Erste Quality Equity
- dva alternativna fonda: Erste PB1 i Erste PB2
- većim brojem diskrecijski upravljanih portfelja klijenata

Poslovanje Društva u 2021. godini

Društvo je 2021. godinu završilo sa ukupnom imovinom od 5.147 milijuna kuna što u relativnim terminima predstavlja rast od 4,45% u odnosu na prošlu godinu, a u apsolutnim porast od 219 milijuna kuna, od čega je najviši rast ostvaren u segmentu UCITS fondova u iznosu od 230 milijuna kuna. Segment alternativnih investicijskih fondova smanjen je za 15 milijuna kuna usprkos pozitivnoj neto prodaji od 52 milijuna kuna, a rezultat je negativnog prinosa obvezničkih strategija i zatvaranja PR-AZ1 fonda. Segment upravljanja individualnim portfeljima godinu je završio na imovini od 496 milijuna kuna što predstavlja rast od 0,78% u odnosu na 2020. U istom promatranom razdoblju, a prema zadnjim dostupnim podacima za studeni, industrija UCITS fondova je na agregatnoj razini ostvarila rast od 3.353 milijuna kuna što predstavlja porast od čak 18%. Društvo je tako u prošloj godini smanjilo svoj tržišni udio sa 14,68% na 13,26%, ali se i dalje nalazi na trećem mjestu obzirom da su najveće poraste tržišnog udjela ostvarila upravo prva dva najbolje pozicionirana investicijska društva.

Promatrano kroz segment investicijskih strategija, najbolje prinose ostvarile su upravo dioničke strategije od kojih je većina ostvarila dvoznamenkasti rast. S druge strane, obvezničke i mješovite strategije u 2021. godini zabilježile su negativan performans, obzirom na tvrdoglavo prisutnu inflaciju i početak zaoštavanja monetarnih politika kod većine centralnih banaka. Ipak, razlika prinosa između čisto obvezničkih i mješovitih strategija govori u prilog činjenici kako diverzifikacija čak i kroz malu dioničku izloženost može značajno utjecati na ukupni prinos.

Promatrano strukturalno, u istom segmentu Društva i dalje dominiraju obvezničke strategije sa udjelom od čak 84% što je i dalje nešto više od prosjeka industrije. Veseli ipak činjenica da se udio obvezničkih strategija u Društvu smanjuje, a raste udio mješovitih i dioničkih, što je istovjetno trendovima u industriji. Tako su mješovite strategije skoro utrostručile svoj udio u segmentu UCITS fondova na 7%, a dioničke ga skoro udvostručile na 9% ukupne imovine. Potonje se ostvarilo dominantno kroz prodaju dva nova dionička feeder fonda Erste Green Equity i Erste Quality Equity, dok Erste Adriatic Equity, unatoč izvrsnom rezultatu nije značajno rastao u imovini.

U terminima neto prodaje UCITS fondova, najbolji rezultat u iznosu od 141 milijun kuna ostvario je mješoviti fond Erste Adriatic Multi Asset, a slijede ga kratkoročni obveznički fond Erste E-Conservative sa prodajom od 76

milijuna kuna te u lipnju osnovani feeder fond Erste Green Equity sa prodajom od 64 milijuna kuna. Jedini fond sa negativnom neto prodajom bio je Erste Adriatic Bond sa rezultatom od -87 milijuna kuna. Gore navedeno potvrđuje trendove u industriji odnosno prelazak ulagača iz konzervativnijih u agresivnije strategije u potrazi za prinosom. Nažalost, volumeni prodaje na agregatnoj razini i ove su godine na znatno nižoj razini od onih planiranih početkom godine.

Makroekonomski gledano, godinu smo završili kako smo je i počeli, pričom o inflaciji, a što će biti glavna tema i sljedeće godine. Iako je inflacija trebala predstavljati tranzitorni moment, obzirom na niski bazni efekt i uzroke u podlozi, čini se da će nam praviti društvo i u sljedećoj godini. Centralne banke stoga stvaraju manevarski prostor kako bi, bude li potrebno, mogle tehnički zaokrenuti monetarnu politiku prema nešto oštrijem smjeru i krenuti sa laganim podizanjem baznog kamatnjaka. ECB poslovično kaska i javno priznaje kako unatoč tome što vide inflaciju preko 2% u cijeloj 2022. (zadnja procjena 3,2%), naprosto ne vide iste razine u 2023. (zadnja procjena 1,8%) i smatraju je i dalje pretežno tranzitornim fenomenom, ali svejedno kreću sa usporavanjem monetarne potpore u smislu smanjenja mjesečnih otkupa obveznica prije službenog isteka dogovorenog pandemijskog programa PEPP-a u ožujku sljedeće godine.

Većina analitičara predviđa kako će u nadolazećem razdoblju, gledano u apsolutnim terminima, dionička tržišta imati bolju godinu negoli obveznička tržišta, uz naravno, veću volatilnost. Dionice su prirodan izbor u uvjetima donekle dobrog rasta, još uvijek poticajne monetarne politike te bolno prisutne, ali ne i previsoke inflacije. I ovu su godinu dionička tržišta odradila školski, uz dvoznamenkasti rast. S druge strane, a promatrano u istom razdoblju, obveznička tržišta razvijenih zemalja zabilježila su negativan performans. Rezultat je to oštrijih inflatornih očekivanja i niskog starta centralnih banaka vezanog za početak nešto restriktivnije monetarne politike. Obveznička tržišta regije također su u smislu performansa imala nešto lošiju godinu, ali bi se u smislu potencijala trebala gledati u drugačijem kontekstu od usporedivih „core“ obvezničkih tržišta (tržišta razvijenih zemalja). Konvergenција prinosa trebala bi se dogoditi na konto jačeg gospodarskog rasta, pozamašnih rezervacija EU sredstava koja su gledano u postotku relativno veća od BDP doprinosa regije, promjena unutar investicijskog rejtinga, te ulaska u Eurozonu. Analitičari procjenjuju da će CEE regija u ovoj, ali i u sljedećoj godini ostvariti veći rast BDP-a od prosjeka razvijenih predstavnica EU. Iako BDP-om doprinosi 11% od ukupnog BDP-a EU, CEE regiji dodijeljeno je preko 20% ukupnih sredstava unutar Next Generation programa. To pokazuje jasnu potporu centrale svojim „manje razvijenim“ članicama. Ulaskom u Eurozonu, Hrvatsku bi mogle još nagraditi i rejting agencije poboljšanjem rejtinga unutar trenutne investicijske razine, a hrvatsku sudbinu u nekom srednjem roku mogla bi dijeliti i Srbija koju dvije od tri rejting agencije drže u predsooblju ostvarivanja investicijskog rejtinga na konto snažnog makroekonomskog rasta usprkos pandemiji, rekordnog priljeva stranih ulaganja, stabilne silazne putanje javnog duga te stabilnog tečaja.

Gledajući fondove koje Društvo ima pod upravljanjem, možemo konstatirati kako je iza nas bolja godina od prethodne, ali opet mnogo lošija od naših očekivanja.

Kratkoročni obveznički fondovi godinu su završili sa negativnim prinosom od -0,13% odnosno -1,25%, ali su usprkos tome uspjeli ostvariti pozitivnu neto prodaju. Nadolazeći period biti će izazovan za Erste Conservative, jedini kunsko denominirani fond koji bi se krajem 2022. trebao suočiti sa konverzijom kunske valute u euro.

Obveznički fond Erste Adriatic Bond godinu je završio sa negativnim prinosom od -4,16% te negativnom neto prodajom od 87 milijuna kuna. Negativni prinosi bili su zajednički nazivnik svih prošlogodišnjih obvezničkih tržišta, a klijenti su prirodno tražili nešto veće prinose u agresivnijim strategijama.

Mješoviti fond Erste Adriatic Multi Asset logičan je pobjednik u neto prodaji, a klijenti su pokazali neočekivanu stabilnost čak i u periodima negativnog prinosa.

Dionički fondovi apsolutni su pobjednici u terminima ostvarenog prinosa. Erste Adriatic Equity ostvario je izniman rezultat od 17,8% rasta koji je nažalost bio popraćen samo mlakim rastom neto prodaje od 5 milijuna kuna. Puno veću neto prodaju imali su dionički napajajući fondovi Erste Green Equity te Erste Stock Quality koji su krenuli s radom u lipnju, a prosinac završili sa neto prodajom od 113 milijuna kuna.

U nadolazećoj godini Društvo planira ponuditi tržištu još dva napajajuća fonda, Erste Future Equity te Erste Green Multi Asset za koje je Društvo već dobilo odobrenje od strane Regulatora.

U segmentu alternativnih investicijskih fondova, godinu završavamo sa jednim fondom manje obzirom na likvidaciju fonda PR-AZ-1. Usprkos tome, neto prodaja ipak je bila pozitivna obzirom na nove uplate u fond Erste PB1.

Usluga upravljanja portfeljima bilježi stabilan interes temeljen na individualiziranom pristupu potrebama svakog klijenta. U prošloj godini zabilježena je kvalitetnija struktura imovine u smislu smanjenja udjela obvezničkih strategija u ukupnoj strukturi imovine pod upravljanjem. Mješovite strategije tako su doseglye razinu obvezničkih strategija od oko 45% ukupne imovine dok se udio čistih dioničkih strategija i dalje drži na tradicionalnih 10%. Posljedično na promjenu strukture imovine, prosječna ponderirana naknada za upravljanje porasla je s 1,04% na početku godine na sadašnjih 1,09% što će djelovati pozitivno na ukupan prihod Društva.

U strukturi ulagatelja u otvorene investicijske fondove Društva prevladavaju individualni investitori s 72% udjela u imovini pod upravljanjem, dok institucionalni i korporativni investitori sudjeluju sa 28% udjela u imovini pod upravljanjem.

Očekivani razvoj Društva

Društvo je posvećeno visokoj kvaliteti pružanja usluge upravljanja imovinom investitora kroz različite proizvode kako bi se postigao rast vrijednosti imovine pod upravljanjem. Društvo će i dalje predano raditi na organizacijskim mjerama unapređivanja poslovanja, profesionalnoj edukaciji kadrova, tehnološkim unapređenjima operativnih procesa, te razvoju novih proizvoda kako bi se osigurao rast i razvoj poslovanja.

U 2022. godini kao najveći izazov vidimo upitan oporavak imovine koji je realno izostao u 2021. godini. Ostajemo pozitivni na ciljana tržišta fondova koje nudimo te očekujemo i dalje sve dominantniju ulogu dioničke izloženosti u konstrukciji idealnog balansiranog portfelja. Posebna očekivanja imamo u pogledu ponude napajajućih fondova Erste Green Equity, Erste Green Multi Asset i Erste Future Equity koji imaju u svojim strategijama održiva ulaganja prema čl. 8. i 9. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća o zahtjevima za objavljivanjem u vezi s održivošću u sektoru finansijskih usluga (SFDR uredba).

Ljudski resursi

Ljudski resursi (radnici) su, uz imovinu, najvrjedniji resurs Društva. Na dan 31. prosinca 2020. godine. Društvo ima 19 zaposlenih radnika u punom radnom vremenu (31. prosinca 2019. godine: 20).

2. IZLOŽENOST RIZICIMA

U svrhu razboritog upravljanja rizicima, Društvo je ustrojilo sustav upravljanja rizicima koji se temelji na veličini Društva, njegovim osnovnim poslovnim aktivnostima i profilu rizičnosti, a koji se sastoji od organizacijskih zahtjeva, strategija, postupaka i mjera za upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Društvo je identificiralo nekoliko skupina rizika koji mogu utjecati na poslovanje Društva:

Operativni rizik

Društvo je izloženo operativom riziku kroz svoje redovno poslovanje. Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevара ili zbog vanjskih utjecaja (poput prirodnih nepogoda), te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudske pogreške odnose se na mogućnost pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Temelj za upravljanje operativnim rizikom je analiza procesa unutar Društva i identifikacija potencijalnih operativnih rizika prema određenim kategorijama. Na osnovu napravljene analize Društvo određuje da li je potrebno provesti mjere za smanjenje razine rizika u određenim procesima.

Na kvartalnoj razini izvještava se Uprava Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik, te se vodi baza gubitaka uslijed operativnog rizika u kojoj se prate svi realizirani i mogući gubici uslijed operativnog rizika pri čemu se pri klasifikaciji događaja koriste smjernice i terminologija bazelskog odbora i HNB-a.

Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva

- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Rizik promjene cijene vrijednosnog papira

Određeni dio dobiti Društvo ostvaruje iz ulaganja financijske imovine. U skladu sa zakonskim ograničenjima i s interno dogovorenom strategijom Društvo financijsku imovinu ulaže isključivo u nisko rizične instrumente kao što su državne obveznice ili trezorski zapisi i depoziti kod domaćih banka. Društvo aktivno prati rizike te svoju ulagačku politiku definira uzimajući u obzir sve navedene rizike.

Posebnu pažnju Društvo poklanja praćenju događaja koji bi mogli utjecati na strateški rizik, reputacijski rizik, rizik sukoba interesa Rizik delegiranja poslova i rizik eksternalizacije

Prema svim navedenim rizicima Društvo prihvata nisku razinu rizika.

3. FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je u 2021. godini ostvarilo neto dobit od 543 tisuće HRK.

Ukupni prihodi Društva iznose 28 milijuna HRK. Ostvareni prihod od upravljačke naknade u iznosu od 27 milijuna HRK najvećim dijelom dolazi iz obvezničkih fondova (61%), zatim iz alternativnih investicijskih fondova (19%), iz dioničkih fondova (10%), iz usluge upravljanja individualnim portfeljima (4%), te iz mješovitih fondova (6%). Prihodi od ostalih financijskih djelatnosti iznose 0,2 milijuna HRK, a prihodi od ulazne i izlazne naknade i ostali prihodi iznose 0,6 milijuna HRK.

Ukupni rashodi Društva iznose 27 milijuna HRK od čega se 15 milijuna HRK odnosi na rashode za distributivne kanale dok se ostatak odnosi na rashode vezane za upravljanje imovinom i administrativne troškove.

Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021.

Imovina Društva na kraju 2021. godine iznosi 21 milijuna HRK, a sastoji se od 1 milijuna HRK dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, te 20 milijuna HRK kratkotrajne imovine. Kratkotrajnu imovinu čine sredstva kod banaka u iznosu od 17 milijuna kuna i kratkoročna potraživanja od 3 milijuna kuna.

Kapital Društva na kraju 2021. godine čine upisani kapital u iznosu od 5 milijuna HRK, zadržana dobit u iznosu od 11 milijuna HRK, te dobit 2021. godine od 543 tisuće HRK.

Obveze Društva u iznosu od 5 milijuna HRK odnose se na kratkoročne obveze za posredničke naknade, obveze prema dobavljačima, obveze prema zaposlenima i ostale obveze.

Društvo ima obveze za ugovoreni najam poslovnog prostora i automobile u iznosu od 0,2 milijuna HRK koje dospijevaju u prvom kvartalu sljedeće godine.

4. OSTALE INFORMACIJE

Društvo je u prosincu 2021. godine registriralo dva nova napajajuća UCITS fonda koja planira ponuditi na tržištu tijekom prvog kvartala 2022.

Nije bilo drugih značajnijih poslovnih događaja nakon datuma bilance.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Poslovni prihodi			
Naknada za upravljanje fondovima	4	26.012	27.070
Naknada za upravljanje portfeljima	5	1.318	1.357
Izlazna naknada		233	218
Ostali prihodi iz poslovanja		414	133
		<u>27.977</u>	<u>28.778</u>
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga	6	(18.109)	(18.259)
Troškovi osoblja	7	(7.156)	(6.804)
Ostali troškovi poslovanja	8	(849)	(868)
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine, te prava korištenja imovine		(1.048)	(1.055)
Troškovi materijala		(50)	(68)
		<u>(27.212)</u>	<u>(27.054)</u>
Neto financijski (rashodi)/prihodi			
Kamatni prihod izračunat korištenjem efektivne kamatne stope		111	206
Ostali financijski prihodi		63	-
Financijski rashodi		(204)	(256)
		<u>(30)</u>	<u>(50)</u>
Dobit prije poreza			
		<u>735</u>	<u>1.674</u>
Porez na dobit	9	(192)	(419)
Dobit tekuće godine			
		<u>543</u>	<u>1.255</u>
Ostala sveobuhvatna dobit			
		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit			
		<u>543</u>	<u>1.255</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema		59	51
Pravo korištenja imovine	10	120	621
Nematerijalna imovina	11	546	768
Financijska imovina po amortiziranom trošku	12	0	6.991
Odgođena porezna imovina		181	262
Ukupna dugotrajna imovina		906	8.693
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja	13	3.159	3.119
Novac u banci i blagajni	14	17.178	10.817
Ukupna kratkotrajna imovina		20.337	13.936
Ukupna imovina		21.243	22.629
VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital			
Temeljni kapital	15	5.000	5.000
Zadržana dobit		11.378	12.214
Ukupno kapital		16.378	17.214
Obveze			
Dugoročne obveze			
Obveze za najam	18	0	104
Ukupno dugoročne obveze		0	104
Kratkoročne obveze			
Rezerviranja	16	1.397	321
Obveze za najam	18	204	595
Ostale kratkoročne obveze	17	3.264	4.395
Ukupno kratkoročne obveze		4.865	5.311
Ukupne obveze		4.865	5.415
Ukupno kapital i obveze		21.243	22.629

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2020.	5.000	17.695	22.695
Dobit razdoblja		1.255	1.255
Ostala sveobuhvatna dobit	-	1.255	1.255
Ukupna sveobuhvatna dobit za razdoblje		1.255	1.255
Isplata dividende	-	(6.736)	(6.736)
Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu	-	(6.736)	(6.736)
Stanje 31. prosinca 2020.	5.000	12.214	17.214
Stanje 1. siječnja 2021.	5.000	12.214	17.214
Dobit razdoblja		543	543
Ostala sveobuhvatna dobit	-	543	543
Ukupna sveobuhvatna dobit za razdoblje		543	543
Isplata dividende	-	(1.380)	(1.380)
Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu	-	(1.380)	(1.380)
Stanje 31. prosinca 2021.	5.000	11.377	16.377

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2021.	2020.
Tok novca iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije poreza	735	1.674
<i>Usklađenja:</i>		
Prihodi od kamata	(111)	(206)
Amortizacija	1.048	1.055
Trošak kamata	36	82
Ostale nenovčane stavke	(86)	5
	<u>1.622</u>	<u>2.610</u>
Promjene obrtnog kapitala		
(Smanjenje) / (povećanje) potraživanja	(29)	1.623
Povećanje / (smanjenje) kratkoročnih obveza	33	(4.058)
(Smanjenje) u rezerviranjima	-	(2.406)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	<u>1.626</u>	<u>(2.231)</u>
Plaćeni porez na dobit	(280)	1.546
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	<u>1.346</u>	<u>(685)</u>
Tok novca iz investicijskih aktivnosti		
Novčani primici od kamata	204	192
Novčani izdaci za nabavu opreme	(31)	(13)
Novčani izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(148)	(253)
Primici od financijskih instrumenata	6.901	-
Neto novac iz investicijskih aktivnosti	<u>6.926</u>	<u>(74)</u>
Tok novca iz financijskih aktivnosti		
Plaćena obveza po najmu - glavnica	(495)	(656)
Plaćena obveza po najmu - kamata	(36)	(82)
Isplata dividende	(1.380)	(6.736)
Neto novac utrošen u financijskim aktivnostima	<u>(1.911)</u>	<u>(7.474)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) novca u banci i blagajni	<u>6.306</u>	<u>(8.233)</u>
Efekti tečajnih razlika na novcu u banci i blagajni	55	(9)
Novac u banci i blagajni na početku godine	<u>10.817</u>	<u>19.059</u>
Novac u banci i blagajni na kraju godine	<u>17.178</u>	<u>10.817</u>

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Erste Asset Management d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a ("Društvo"), je društvo za upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu 31. srpnja 1998. godine. Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za rad 19. listopada 2000. godine. Direktni vlasnik društvu je Erste Asset Management GmbH Beč (100% vlasništvo) dok je krajnji vlasnik Erste Group Bank AG.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 28. siječnja 2010. godine donijela je rješenje kojim se Društvu odobrava obavljanje poslova iz članka 5. stavka 1. točke 4. i 5. Zakona o tržištu kapitala u odnosu na pružanje investicijskih usluga:

- upravljanje portfeljem
- investicijsko savjetovanje.

Društvo je u 2021. godini osnovalo dva nova napajajuća UCITS fonda Erste Green Equity i Erste Quality Equity sa željom da pojača ponudu svojih proizvoda novim strategijama. Erste Green Equity ima za cilj održivo ulaganje prema čl. 9. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća o zahtjevima za objavljivanjem u vezi s održivošću u sektoru financijskih usluga (SFDR uredba). Osim navedenog Društvo je krajem godine registriralo još dva fonda sa strategijom održivog ulaganja koji će se ponuditi ulagačima tijekom prvog kvartala 2022. godine.

Lista fondova kojima Društvo upravlja:

Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, Erste PB1, Erste PB2, Erste Adriatic Multi Asset, Erste Green Equity i Erste Quality Equity

Uprava:

Josip Glavaš	predsjednik	od 03. veljače 2003. godine
Snježana Šalković Dasović	član	od 05. studenog 2004. godine
Miroslav Jurišić	član	od 17. prosinca 2007. godine

Nadzorni Odbor:

Heinz Bednar	predsjednik	od 01. listopada 2013. godine
Ivica Smiljan	član	od 21. listopada 2016. godine
Adrianus Janmaat	zamjenik predsjednika	od 19. svibnja 2016. godine

Skupštinu Društva čini jedini član Erste Asset Management GmbH iz Beča.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

Operativno okruženje Društva

U ožujku 2020. Svjetska zdravstvena organizacija proglasila je COVID-19 globalnom pandemijom. Kao odgovor na pandemiju, hrvatske su vlasti poduzele brojne mjere pokušavajući suzbiti širenje i utjecaj COVID-19, kao što su ograničenja kretanja, karantene i ograničenja poslovnih aktivnosti, uključujući zatvaranja. Neke od gore navedenih mjera naknadno su ublažene, međutim, od 31. prosinca 2021. globalne razine zaraze i dalje su visoke, procijepljenost još uvijek nije na odgovarajućoj razini, te postoji opasnost da će hrvatske vlasti uvesti dodatna ograničenja u kasnijim razdobljima, zbog brzo rastuće razine infekcije povezane s novim sojem virusa. Budući učinci trenutne gospodarske situacije i gore navedenih mjera teško je predvidjeti, a trenutna očekivanja i procjene menadžmenta mogu se razlikovati od stvarnih rezultata.

No, novčana pomoć u Republici Hrvatskoj pokrenuta je s ciljem suzbijanja pandemije i ponovnog pokretanja gospodarstva i ona će biti dominantan čimbenik i u narednim godinama. Globalne središnje banke nastavljaju povećavati svoje programe otkupa državnih obveznica, smanjujući kamatne prinose na državni dug što implicitno dopušta veći državni deficit i veći državni dug te ga čini održivim.

ECB priznaje da, unatoč tome što je inflacija bila iznad 2% u cijeloj 2022. (3,2% posljednja procjena), ona se ne očekuje na istim razinama u 2023. (1,8% zadnja procjena) i smatra da je to još uvijek pretežno prolazan fenomen ali još uvijek počinju usporavati novčanu potporu u smislu smanjenja mjesečne kupnje obveznica prije službenog isteka dogovorenog PEPP pandemijskog programa u ožujku sljedeće godine. Većina analitičara predviđa da će u narednom razdoblju burze dionica imati bolju godinu od tržišta obveznica, uz veću volatilnost. Analitičari procjenjuju da će CEE regija ove i sljedeće godine ostvariti veći rast BDP-a od prosjeka razvijenih predstavnika EU. Iako regija pridonosi 11% ukupnom BDP-u EU-a, dodijeljeno joj je više od 20% ukupnih sredstava sljedeće generacije. To pokazuje jasnu podršku središnjice svojim "manje razvijenim" članovima. Hrvatska bi ulaskom u eurozonu mogla biti nagrađena i poboljšanjem rejtinga u okviru sadašnje razine ulaganja.

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnove računovodstva

Društvo vodi svoje poslovne knjige u kunama (HRK) i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim načelima i praksi koju primjenjuju poduzeća u Republici Hrvatskoj.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (skraćeno "MSFI").

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška. Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Te su politike dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza, te prihoda i rashoda na dan financijskih izvještaja kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanim u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Utjecaj Covid-19 pandemije

Imovina pod upravljanjem Društva značajno je pala tijekom 2020. godine pod utjecajem krize uzrokovane pandemijom Sars-CoV-2 virusa. Klijenti su povlačili svoja sredstva iz fondova i individualnih portfelja, bojeći se neizvjesnosti koja je vladala na globalnom nivou. Iako su se globalna tržišta smirila nakon drastične korekcije na početku pandemije, imovina pod upravljanjem nažalost nije pratila isti trend. Povratak ulagača u fondove i portfelje odvija se vrlo sporo, te se do kraja 2021. imovina pod upravljanjem nije vratila na razine koje smo imali krajem 2019. predpandemijske godine. Zaključno s prosincem 2021., uspoređujući sa prosincem 2020., ukupna imovina pod upravljanjem povećala se za skromnih 185 milijuna kuna. Kao rezultat značajno manjeg iznosa imovine pod upravljanjem u 2020. i 2021. godini, društvo za upravljanje ima pad prihoda od upravljanja fondovima. Čak i nakon navedenih kretanja i negativnih utjecaja, Društvo ostaje u jakoj poziciji u pogledu profitabilnosti, likvidnosti i adekvatnosti kapitala te stoga sposobnost neograničenog poslovanja Društva nije dovedena u pitanje.

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)*Funkcionalna i izvještajna valuta*

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva zaokružena na najbližu tisućicu. Srednji tečaj HNB-a na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 euro (2020.: 7,536898 kuna).

Priznavanje prihoda

Prihodi nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Prihodi se priznaju neto od popusta i poreza na dodanu vrijednost, te ostala slična obvezna plaćanja. Društvo pruža usluge s varijabilnim cijenama. Ako Društvo tijekom vremena prenese kontrolu nad uslugom i stoga tijekom vremena ispuni obvezu izvršenja, prihod od pružanja usluga priznaje se u obračunskom razdoblju u kojem su usluge pružene.

Prihodi od upravljanja otvorenim investicijskim fondovima

Društvo naknadu za upravljanje fondovima priznaje kao prihod tijekom vremena prema mjesečnim fakturama koje se temelje na dnevnom obračunu sukladno Prospektu. Prihodi od izlazne naknade se priznaju u postotku vrijednosti prodanog udjela kad su udjeli prodani u točki u vremenu.

Naknada za upravljanje obračunava se na ukupnu imovinu fonda umanjenu za vrijednost obveza iz transakcija vrijednosnih papira za svaki fond. Izlazna naknada se naplaćuje u skladu s Prospektom fonda. U nastavku je prikazan pregled naknada koje je Društvo naplaćivalo Erste otvorenim investicijskim fondovima u 2021. i 2020. godini:

Erste otvoreni investicijski fond	Upravljačka naknada (%)
Erste Conservative	0,20
Erste E-Conservative	0,15
Erste Adriatic Bond	1,00
Erste Adriatic Multi Asset	1,50
Erste Adriatic Equity	2,00
Erste Green Equity	1,16
Erste Quality Equity	1,44

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)*Prihodi od upravljanja portfeljima*

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje portfeljem i stimulativnu naknadu za upravljanje portfeljem protokom vremena sukladno svom cjeniku.

Vrsta naknade	Skraćeno iz Općih uvjeta	Agresivna strategija	Umjerena strategija	Konzervativna strategija	Ultrakonzervativna strategija
Tip naknade u %		A	B	C	D
Naknada za upravljanje portfeljem	(P1)	2	1,3	1	1
Stimulativna naknada	(P2)	10	10	5	5
Ulazna naknada	(P3)	-	-	-	-
Izlazna naknada u prvoj godini	(P4)	1	1	1	1

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje Portfeljem i stimulativnu naknadu za upravljanje Portfeljem sukladno cjeniku i Ugovoru, uvećanu za pripadajući porez. Naknadu za upravljanje Portfeljem (P1) Društvo obračunava dnevno, uzimajući u obzir vrijednost imovine u Portfelju, a Klijent ju je dužan plaćati mjesečno, do 10 dana u mjesecu za prethodni mjesec. Postotni udio je definiran u Cjeniku, a vezan je na određenu strategiju upravljanja Portfeljem.

Stimulativnu naknadu (P2) Društvo izračunava u postotku od ostvarene dobiti za Klijenta. Postotni udio definiran je u Cjeniku, a vezan je na određenu strategiju upravljanja Portfeljem. Stimulativnu naknadu Klijent je dužan platiti na dan obračuna ili prilikom raskida Ugovora, ovisno što je ranije. Danom obračuna se smatra zadnji radni dan poslovne godine. Sukladno Cjeniku i Ugovoru, Društvo će Klijentu naplatiti ulaznu naknadu prilikom unosa novčanih sredstava ili financijskih instrumenata u Portfelj, a izlaznu naknadu prilikom povlačenja novčanih sredstava ili financijskih instrumenata iz Portfelja. Ulazna naknada (P3) izračunava se u postotku od vrijednosti imovine koju Klijent unosi u Portfelj. Izlazna naknada (P4) izračunava se u postotku od iznosa isplaćenih novčanih sredstava i/ili vrijednosti prenesenih financijskih instrumenata uvećane za iznos porezne obveze ukoliko ona postoji. Kod višestrukih uplata/isplata novčanih sredstava, izlazna naknada (P4) se obračunava i naplaćuje primjenom FIFO metode (FIRST IN FIRST OUT), temeljem koje se smatra da su sredstva koja su prva uplaćena ujedno i ona koja se prva isplaćuju.

Društvo ima diskrecijsko pravo Klijenta osloboditi plaćanja ulaznih i/ili izlaznih naknada. Gore navedene naknade Društvo obračunava za portfelje kojima upravlja prema direktno sklopljenim ugovorima sa klijentima. Od 2018. Društvo nema niti jedan direktno sklopljen ugovor sa klijentom.

Prihode od naknade od upravljanja portfeljima Društvo naplaćuje od Erste & Steiermärkische banke d.d. za portfelje koje je Erste & Steiermärkische banka d.d. ugovorila sa klijentima i dala Društvu na upravljanje kao eksternalizirani posao. Naknade koje se u tim ugovorima naplaćuju klijentima nalaze se u cjeniku Erste & Steiermärkische banke d.d. Društvo obračunava i naplaćuje Erste & Steiermärkische banci d.d. za uslugu upravljanja portfeljima naknadu od 25% naknade za upravljanje portfeljem (bez PDV-a) koju Erste & Steiermärkische banka d.d. obračuna i naplati od klijenata za pruženu uslugu upravljanja imovinom klijenata i savjetovanja u vezi s tim.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a obračunavaju se mjesečno na temelju nepodmirene glavnice i po primjenjivoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kamate po računima koje Društvo ima otvorene kod banaka, kamate na depozite i kamate od dužničkih vrijednosnih papira.

Obveze za najam

Obveze za najam inicijalno se mjere prema konceptu sadašnje vrijednosti. Obveze za najam uključuju neto sadašnju vrijednost slijedećih plaćanja po najmu:

- fiksna plaćanja (uključujući u suštini fiksna plaćanja), umanjeno za potraživanja za poticaje iz najma;
- varijabilna plaćanja najma bazirana na indeksu ili stopi; i
- plaćanja penala za prestanak najma, ukoliko je dospijeće najma sadržano u Društvu koje koristi tu opciju.

Opcije za produljenje i prestanak najma uključeni su u najam za poslovni prostor koje ima Društvo. Ovi uvjeti su korišteni kako bi maksimizirali operativnu fleksibilnost u pogledu upravljanja imovinom koja je korištena u poslovnim operacijama Društva. Većina opcija produljenja i prestanka najma korišteni su isključivo kod Društva, a ne kod pružatelja najma. Opcije produljenja najma (ili period nakon opcije prestanka) uključeni su isključivo u period trajanja najma ukoliko postoji razumna vjerojatnost produljenja najma (ili ako nije došlo do prestanka najma). Plaćanja po najmu stvorena unutar razumne vjerojatnosti opcija produljenja najma su također uključena u mjerenje obveze za najam. Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem inkrementalne stope koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

- koristi pristup koji se sastoji od primjene nerizične kamatne stope korigirane za iznos kreditnog rizika, te
- primjenjuje korekcije specifične za najam, npr. valutu.

Društvo je izloženo potencijalnom budućem povećanju u varijabilnom dijelu plaćanja po najmu koje se bazira na indeksu ili stopi, koji nisu uključeni u obvezu po najmu do trenutka kada efekt primjene istih nastane. Kada korekcije plaćanja po najmu su bazirane na indeksu ili stopi koja je već imala utjecaj, obveza po najmu je ponovno procijenjena te je korigirana prema iznosu prava korištenja imovine. Plaćanja po najmu su alocirana između glavnice i financijskih troškova. Financijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period.

Plaćanja koja su prikazana kao kratkoročni najmovi opreme kao i svi najmovi s niskom vrijednosti prikazani su na principu pravocrtnog priznavanja u računu dobiti i gubitka. Kratkoročni najmovi su oni najmovi s dospijećem unutar 12 mjeseci ili kraće. Najmovi niske vrijednosti odnose se na IT opremu i telefone pojedinačnog iznosa HRK 10 tisuća kuna ili niže.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Pravo korištenja imovine

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobile. Ugovori mogu sadržavati komponentu najma kao što mogu biti bez uključene komponentu najma. Društvo alocira plaćanje unutar ugovora za one ugovore koji sadržavaju komponentu najma kao i one bez, bazirajući se na njihovoj pojedinačnoj cijeni.

Pravo korištenja imovine mjeri se prema trošku koji se sastoji od:

- iznosa inicijalno mjerene obveze za najam,
- iznosa plaćanja po najmu koja su nastala prije datuma primjene umanjena za dobivene poticaje,
- inicijalnih direktnih troškova, te
- troškova koji nastaju kako bi doveli imovinu u početno stanje u odnosu s uvjetima zahtijevanih u ugovorima o najmu.

Pravo korištenja imovine (nastavak)

Pravo korištenja imovine uglavnom se amortizira na period kraći od vijeka uporabe imovine i dospjeća najma prema pravocrtnoj metodi. Ukoliko Društvo ima razumno uvjerenje da će iskoristiti opciju kupnje, pravo korištenje imovine amortizirano je sukladno vijeku uporabe te imovine. Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe kako slijedi:

Korisni vijek uporabe

Poslovni prostor	Do 5 godina
Automobili	3 – 5 godina

Na dan 31. prosinca 2021. Društvo je još uvijek u pregovorima s najmodavcem za zakup poslovnog prostora koji će završiti u prvom tromjesečju 2022. Iako je opcija produženja ugrađena u ugovor, neizvjesno je hoće li Društvo nastaviti s zakupom predmetnog objekta, pa sukladno tome opcija produljenja nije iskorištena.

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan izvještaja o financijskom položaju. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka izvještaja o financijskom položaju po tečaju se evidentiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru realiziranih i nerealiziranih dobitaka/gubitaka.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Porez na dobit

Tekuća porezna obveza Društva obračunana je primjenom stope 18% na oporezivu dobit. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao ni stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne.

Odgođeni porezi nastaju uslijed privremenih razlika između poreznih osnovica imovine i obveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u svrhu financijskog izvješćivanja koristeći metodu bilančne obveze. Rezerviranja se utvrđuju za cijeli iznos odgođene porezne obveze. Odgođena porezna imovina knjiži se u iznosu u kojem je vjerojatna realizacija buduće oporezive dobiti raspoložive za korištenje porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije imovine na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještaja o financijskom položaju.

Materijalna imovina

Materijalna imovina iskazana je po trošku stjecanja umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 4 do 5 godina. Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem osnovnog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva te priznaju u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina s ograničenim vijekom trajanja iskazana je po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 4-5 godina.

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem imovine utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti imovine i iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine

Na svaki dan izvještaja o financijskom položaju Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdilo postoji li naznaka da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Kod procijene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava trenutačnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za predmetno sredstvo za koje procijenjeni budući novčani tokovi nisu usklađeni.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčane ekvivalente uključuje novac u banci i blagajni. Sastoji se od novca na transakcijskim računima u kunama ili devizama i iskazuje se po amortiziranom trošku jer: (i) se drže radi naplate ugovornih novčanih tokova, a ti novčani tokovi predstavljaju isključivo glavnice i kamatu i (ii) nisu određeni po fer vrijednost u računu dobiti i gubitka.

Potraživanja

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak početno se iskazuju po fer vrijednosti. Svi ostali financijski instrumenti početno se iskazuju po fer vrijednosti usklađenoj za transakcijske troškove. Fer vrijednost početnog priznavanja najbolje se očituje u cijeni transakcije. Nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka.

Društvo klasificira financijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Društva: (i) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“), ili (ii) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine ("držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati") ili, ako nijedna od točaka (i) i (ii) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Kada je poslovni model držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, Društvo procjenjuje predstavljaju li novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata ("SPPI"). Prilikom procjene, razmatra se jesu li ugovorni novčani tokovi u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, tj. kamata uključuje samo naknadu za kreditni rizik, vremensku vrijednost novca, druge osnovne kreditne rizike i profitnu maržu.

Ako ugovorni uvjeti rezultiraju izloženost riziku ili volatilnosti koji nije u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, financijska imovina se klasificira i mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Procjena SPPI-a provodi se prilikom početnog priznavanja imovine te se naknadno ne procjenjuje.

Financijski instrumenti se reklasificiraju kada se promijeni poslovni model upravljanja portfeljem. Reklasifikacija ima prospektivan učinak i priznaje se od početka prvog izvještajnog razdoblja koje slijedi nakon promjene poslovnog modela.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada (a) izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad instrumentima, što nastaje kada su prava korištenja instrumenata realizirana, istekla, napuštena ili prenesena (b) prenese prava na novčane priljeve na imovinu ili je sklopilo ugovor o prijenosu dok (i) ne prenese sve rizike i koristi od imovine ili (ii) ne prenosi niti zadržava sve rizike i nagrade vlasništva ali ne zadržava kontrolu. Kontrola se zadržava ako druga ugovorna strana nema praktičnu mogućnost prodati imovinu u cijelosti nepovezаноj trećoj strani bez potrebe za uvođenjem dodatnih ograničenja na prodaju.

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine - ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

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 umanjeni za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Društvo primjenjuje simplificirani pristup umanjenja vrijednosti za potraživanja. Za ostalu financijsku imovinu Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. 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 („SICR“) 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 stupnju 3 raspoređuje se financijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. Umanjenje vrijednosti korišteno u simplificiranom modelu odnosi se na cjeloživotne očekivane kreditne gubitke za potraživanja.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi uključujući sve plaćene ili primljene naknade koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum izvještaja o financijskom položaju, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

Bonusi

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja. Kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2021. godine, usvojeni su u EU ali nisu imali značajnih utjecaja na Društvo:

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 objavljeni 28. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. lipnja 2020. godine.
- Reforma referentnih kamatnih stopa (IBOR-a) – 2. faza, Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39, MSFI-ju 7, MSFI-ju 4 i MSFI-ju 16 (objavljeni 27. kolovoza 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine). Dodaci obuhvaćeni 2. fazom odnose se na pitanja koja proizlaze iz provedbe reformi, uključujući zamjenu jedne referentne vrijednosti alternativnom vrijednošću. Dodaci obuhvaćaju sljedeća područja:
 - Iskazivanje promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koje su nastale kao rezultat reforme IBOR-a: Za instrumente na koje se primjenjuje mjerenje po amortiziranom trošku, dodaci od subjekata zahtijevaju da, kao praktično rješenje, promjenu osnove za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koja je nastala kao rezultat reforme IBOR-a iskažu ažuriranjem efektivne kamatne stope koristeći smjernice iz stavka B5.4.5 MSFI-ja 9. Na temelju navedenog, ne priznaje se neposredni dobitak ili gubitak. Ovo praktično rješenje odnosi se samo na takvu promjenu i samo u mjeri u kojoj je to potrebno kao izravna posljedica reforme IBOR-a, a nova osnova u ekonomskom smislu odgovara prethodnoj osnovi. Osiguravatelji koji primjenjuju privremeno izuzeće prema MSFI-ju 9 također moraju primijeniti isto praktično rješenje. Izmijenjen je i MSFI 16 koji od najmoprimaca sada zahtijeva da koriste slično praktično rješenje kod iskazivanja izmjena najma zbog kojih dolazi do promjene osnove za određivanje budućih plaćanja najma kao rezultat reforme IBOR-a. Datum završetka primjene olakšica iz 1. faze koje se odnose na komponente rizika koje nisu ugovorom utvrđene u odnosima zaštite: Dodaci 2. faze zahtijevaju od subjekta da u budućnosti prestane primjenjivati olakšice iz 1. faze na komponentu rizika koja nije ugovorom utvrđena u trenutku kada dođe do promjena u komponenti rizika koja nije ugovorom utvrđena ili kada se odnos zaštite završi, ovisno o tome koji datum nastupi ranije. U dodacima 1. faze nije naveden datum završetka primjene olakšica za komponente rizika.
 - Dodatna privremena izuzeća od primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite: Dodacima 2. faze uvodi se nekoliko dodatnih privremenih oslobođenja od obveze primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite iz MRS-a 39 i MSFI-ja 9 na odnose zaštite na koje je izravno utjecala reforma IBOR-a.
 - Dodatne objave predviđene MSFI-jem 7 koje se odnose na reformu IBOR-a: Dodaci zahtijevaju objavu: (i) načina na koji subjekt upravlja prelaskom na alternativne referentne stope, tijekom prelaska i rizika koji proizlaze iz navedenog prelaska; (ii) kvantitativnih informacija o derivativnim i nederivativnim instrumentima koje tek očekuje prelazak na navedene stope, razvrstanih prema značajnoj referentnoj kamatnoj stopi; i (iii) opisa svih promjena strategije upravljanja rizicima koje proizlaze iz reforme IBOR-a.Društvo nije imalo značajnog utjecaja obuhvaćenog IBOR reformom budući imaju jedan derivativni instrument koji obuhvaćen prijelazom na drugu interbankarsku stopu ali njegov utjecaj je nematerijalan za financijske izvještaje.
- Dodatak MSFI-ju 4 – odgoda primjene MSFI 9 (objavljeno 25. lipnja 2020. godine i primjenjivo za godišnje financijske izvještaje počevši i nakon 1. siječnja 2021. godine)

3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI (NASTAVAK)

Objava novih standarda i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Osim ako u gornjem tekstu gore nije drugačije opisano, novi standardi i tumačenja ili nisu relevantni ili se ne očekuje da će značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljeno 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 23. siječnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).

3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI (NASTAVAK)

Objava novih standarda i tumačenja (nastavak)

Ovi dodaci uskog područja primjene pojašnjavaju klasificiranje obveza u kratkoročne ili dugoročne, ovisno o pravima koja postoje na kraju izvještajnog razdoblja. Obveze su dugoročne ako na kraju izvještajnog razdoblja subjekt ima materijalno pravo odgoditi podmirenje za najmanje dvanaest mjeseci. Smjernice više ne zahtijevaju da takvo pravo bude bezuvjetno. Očekivanja uprave hoće li naknadno iskoristiti pravo na odgodu podmirenja ne utječu na klasifikaciju obveza. Pravo na odgodu postoji samo ako subjekt ispuni relevantne uvjete na kraju izvještajnog razdoblja. Obveza se klasificira kao kratkoročna u slučaju povrede uvjeta na dan ili prije datuma izvještavanja, čak i ako se zajmodavac odrekne navedenog uvjeta nakon kraja izvještajnog razdoblja. Suprotno tome, kredit se klasificira kao dugoročan u slučaju povrede odredbi ugovora o kreditu tek nakon datuma izvještavanja. Nadalje, dodaci uključuju pojašnjenje klasifikacijskih zahtjeva duga koji društvo može podmiriti njegovim pretvaranjem u kapital. 'Podmirenje' se definira kao zatvaranje obveze novčanim sredstvima, ostalim resursima koji predstavljaju ekonomske koristi ili vlastitim vlasničkim instrumentima subjekta. Predviđen je izuzetak za konvertibilne instrumente koji se mogu pretvoriti u kapital, ali samo za one instrumente kod kojih je opcija konverzije klasificirana kao vlasnički instrument ako se radi o zasebnoj komponenti složenog financijskog instrumenta. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne, odgoda datuma stupanja na snagu – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 15. srpnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna opcija za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – dodaci MSFI-ju 17 (objavljeno 9. prosinca 2021. godine i u primjeni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Osim ako u gornjem tekstu gore nije drugačije opisano, novi standardi i tumačenja ili nisu relevantni ili se ne očekuje da će značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

	2021.	2020.
Erste Adriatic Bond	14.695	17.012
Erste Conservative	738	908
Erste E-Conservative	581	513
Erste Adriatic Equity	2.147	1.934
Erste PB1	5.087	5.449
You Invest Solid	-	106
You Invest Active	-	81
Erste Exclusive	391	245
You Invest Balanced	-	111
Erste Quality Equity	215	-
Erste Green Equity	250	-
Erste Adriatic Multi Asset	1.760	679
PR-AZ-1	148	32
	26.012	27.070

5. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE PORTFELJIMA

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu klijentima za uslugu upravljanja portfeljima. Iz ove djelatnosti Društvo je ostvarilo prihod u iznosu od 1.318 tisuća kuna (2020: 1.357 tisuća kuna).

6. TROŠKOVI USLUGA

	2021.	2020.
Izlazna i posrednička naknada	15.341	15.893
Troškovi održavanja	1.757	1.307
Pružatelji usluga financijskih informacija	513	461
Pošta i telefon	81	85
Trošak revizije	107	167
Troškovi marketinga	56	29
Ostali troškovi usluga	254	317
	18.109	18.259

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

6. TROŠKOVI USLUGA (NASTAVAK)

Erste & Steiermaerkische banka ("Banka") zaračunava Društvu izlaznu i posredničku naknadu za usluge posredovanja u prodaji udjela u Erste otvorenim investicijskim fondovima (bilješka 20). Banka obračunava izlaznu i posredničku naknadu na sve udjele prodane od strane Banke. Obveza za izlaznu i posredničku naknadu fakturiranu ali ne još naplaćenu prezentirana je u bilješci 17.

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2021.	2020.
Neto plaće	3.833	3.709
Porezi i doprinosi iz i na plaće	3.008	3.086
Bonusi	315	9
	7.156	6.804

Porezi i doprinosi iz i na plaće osoblja uključuju 292 tisuća kuna (2020. godine: 285 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. U Društvu je na dan 31. prosinca 2021. godine bio zaposlen 19 djelatnik (31. prosinca 2020.: 19 djelatnika). U troškove osoblja uključena su i primanja članova Uprave. Troškovi bonusa predstavljaju varijabilne nagrade za uspješnost. Tijekom 2021. godine nije bilo isplate bonusa dok se isplaćeni bonusi tijekom 2020. odnose se na 3 člana Uprave u iznosu od 1.515 tisuća kuna i 16 stalno zaposlenih djelatnika u iznosu od 985 tisuća kuna.

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2021.	2020.
Troškovi reprezentacije	80	48
Trošak službenih putovanja u zemlji i inozemstvu	97	34
Naknada regulatornim tijelima	104	191
Troškovi zaposlenika (dnevnice i smještaj na poslovnom putu)	262	235
Energija	194	210
Doprinosi Fondu za zaštitu ulagatelja	20	20
Stručno usavršavanje	60	50
Donacije i sponzorstva	0	17
Premije osiguranja	13	26
Ostalo	19	37
	849	868

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT

Slijedeća tablica uspoređuje porez na dobit prikazan u računu dobiti i gubitka s dobiti prije poreza za 2021. i 2020. godinu.

Trošak poreza na dobit priznatog u račun dobiti i gubitka sastoji se od slijedećeg:

(a) Struktura troška poreza na dobit

	2021.	2020.
Tekući porez	111	227
Odgođeni porez	81	192
Trošak poreza na dobit za godinu	192	419

(b) Usklade troška poreza na dobit priznatog u računu dobiti i gubitka pomnoženog s odgovarajućom stopom

Porez na dobit za 2021. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% na oporezivu dobit tekuće godine. Na dan 31. prosinca 2021. godine nije bilo poreznih gubitaka za prijenos u iduća fiskalna razdoblja.

Slijedeća tablica prikazuje usklade dobiti prije poreza i troška poreza na dobit za 2021. i 2020. godinu

	2021.	2020.
Dobit prije poreza	735	1.674
Porez na dobit po zakonskoj poreznoj stopi 18%	132	301
Rezervacije koje su bile oporezivane u prethodnim godinama	(55)	(6)
Ostale stavke koje umanjuju poreznu osnovicu	(6)	(23)
Utjecaj stavaka koje uvećavaju poreznu osnovicu	40	5
Odgođeni porez iz privremenih razlika	81	192
Trošak poreza na dobit	192	419
Efektivna porezna stopa	26,12 %	25,03 %
Potraživanja za plaćene predujmove	488	265

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

(c) Analiza odgođenih poreza po vrsti privremenih razlika

Razlike između MSFI i zakonske porezne regulative u Hrvatskoj stvaraju privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i njihovih poreznih osnovica. Utjecaj poreza sukladno kretanjima ovih privremenih razlika prikazan je u nastavku:

<i>U tisućama kuna</i>	1. siječnja 2021.	(trošak)/ prihod priznat u	31. prosinca
		računu dobiti i gubitka	2021.
Utjecaj poreza stavki umanjenja/(oporezivanja)			
privremenih razlika			
Neto umanjenja financijske imovine	(1)	1	-
Rezervacije za obveze i troškove	274	(106)	168
Obveza za najam	(11)	24	13
Neto odgođena porezna imovina/(obveza)	262	(81)	181
Priznata odgođena porezna imovina	262	(81)	181
Neto odgođena porezna imovina/(obveza)	262	(81)	181

<i>U tisućama kuna</i>	1. siječnja 2020.	(trošak)/ prihod priznat u	31. prosinca
		računu dobiti i gubitka	2020.
Utjecaj poreza stavki umanjenja/(oporezivanja)			
privremenih razlika			
Neto umanjenja financijske imovine	(1)	-	(1)
Rezervacije za obveze i troškove	445	(171)	274
Obveza za najam	10	(21)	(11)
Neto odgođena porezna imovina/(obveza)	454	(192)	262
Priznata odgođena porezna imovina	454	(192)	262
Neto odgođena porezna imovina/(obveza)	454	(192)	262

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

10. PRAVO KORIŠTENJA IMOVINE

U izvještaju o financijskom položaju iskazana je zasebna stavka za imovinu s pravom korištenja, a koja obuhvaća sljedeće:

	31. prosinca 2021.	1. siječnja 2021.
Poslovni prostor	105	545
Automobili	15	76
	<u>120</u>	<u>621</u>

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2021.	545	76	621
Usklađenje vrijednosti uslijed indeksacije zakupnine	154	-	154
Godišnji trošak amortizacije	(594)	(61)	(655)
Stanje na dan 31.12.2021.	105	15	120

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST	
31. prosinca 2019.	5.118
Povećanja	253
31. prosinca 2020.	5.371
Povećanja	148
31. prosinca 2021.	5.519
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI	
31. prosinca 2019.	4.239
Amortizacija tekuće godine	364
31. prosinca 2020.	4.603
Amortizacija tekuće godine	370
31. prosinca 2021.	4.973
SADAŠNJA VRIJEDNOST	
31. prosinca 2020.	768
31. prosinca 2021.	546

Nematerijalna imovina odnosi se na softver.

Društvo je na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine provjerilo nadoknadivi iznos imovine i utvrdilo da usklađenja vrijednosti na nematerijalnoj imovini nisu potrebna.

Na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine Društvo nije imalo imovinu založenu kao jamstvo.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA

Na dan 31.12.2021. obveznica RHMF-O-217A8 ima stanje 0,00 HRK budući je dospjela 08.07.2021. godine.

Seriya	Valuta	Kamatna stopa %	Datum dospijeca	Obračunata kamata	Trošak ulaganja	Prihod od diskonta	Prihod od kamate	Očekivani kreditni gubici	Vrijednost
<u>Na 31. Prosinca 2020. –Financijska imovina po amortiziranom trošku</u>									
RHMF-O-217A8	HRK	2,75	08.07.2021.	92	6.968	7	193	(7)	6.991
									6.991

13. POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Potraživanja po naknadi za upravljanje fondovima	2.482	2.353
Potraživanja po naknadi za upravljanja portfeljem	143	134
Ostala potraživanja	<u>534</u>	<u>632</u>
	<u>3.159</u>	<u>3.119</u>

Sva potraživanja dospijevaju unutar 30 dana, te se smatraju u potpunosti nadoknadivima.

14. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	3.381	10.801
Ostale banke	3.747	2
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	6.269	12
Ostale banke	3.780	1
<i>Stanje u blagajni</i>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>17.178</u>	<u>10.817</u>

Kamatne stope na kunskim žiro računima iznosile su 0,01%, dok na devizne žiro račune iznose 0,00%.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

15. TEMELJNI KAPITAL

Kapital na 31. prosinca 2021. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2020.: 5.000 tisuća kuna). Vlasnik Društva je Erste Asset Management G.m.b.H, Beč. Društvo je tijekom 2021. godine isplatilo 1.380 tisuća kuna vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2020.: 6.736 tisuća kuna).

16. REZERVIRANJA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Employee Share Program	100	-
Rezerviranja za bonuse	1.297	321
	1.397	321

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je rezerviralo iznose bonusa za svoje zaposlenike u iznosu 1.297 tisuća kuna koji će biti isplaćeni u 2022. godini. U 2020. godini bonusi za zaposlenike bili su rezervirani za dio zaposlenika ali nisu isplaćeni s obzirom na to da minimalni zahtjevi za ostvarenje bonusa u 2020. godini nisu bili ispunjeni.

17. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveze za izlaznu i posredničku naknadu (bilješka 6)	1.325	1.244
Obveze prema zaposlenima	1.123	1.880
Ostale obveze prema Državi	284	238
Obveze prema posrednicima	204	220
Ostale obveze	328	813
	3.264	4.395

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. OBVEZE ZA NAJAM

Na datum izvještaja o financijskom položaju nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih najмова dospijevaju kako slijedi:

	Najam automobila	Najam poslovnog prostora	Ukupno
Kratkoročna obveza			
U roku od godine dana	16	188	204
	16	188	204

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo posjeduje različite vrste financijske imovine kao što su potraživanja od fondova, novac i kratkoročni depoziti. Glavni rizici Društva su kamatni rizik, rizik likvidnosti, valutni rizik, kreditni rizik i operativni rizik. Uprava pregledava i utvrđuje politike upravljanja svakim od navedenih rizika što je sumirano u nastavku:

- Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva
 - Kreditni rizik
 - Valutni rizik
 - Rizik likvidnosti
 - Rizik promjene cijene vrijednosnog papira

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Društva uslijed promjene valutnog tečaja. Imovina Društva može biti uložena u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od kune, te promjena tečaja u odnosu na kunu može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine. Izloženost valutnom riziku društva prikazana je prema slijedećim valutama, a izražena u tisućama kuna

	31. prosinca 2021. EUR	31. prosinca 2020. EUR
Imovina		
Novčana sredstva	10.047	8
Ukupna imovina izložena valutnom riziku	10.047	8
Obveze		
Obveze za najam	204	699
Ukupno obveze izložene valutnom riziku	204	699
Neto imovina društva izložena valutnom riziku	9.843	(691)

Ukoliko se tečaj EUR-a na 31. prosinca 2021. godine promijeni na više/niže za 1% u odnosu na HRK, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, dobit prije poreza bi bila niža/viša za 98 tisuća kuna (2020: dobit prije poreza bi bila niža/viša za 7 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Uprava vjeruje da izloženost ovoj vrsti rizika nije značajna s obzirom da Društvo ulaže u državne obveznice i depozite kod uglednih banaka.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

Financijska imovina Društva izložena kreditnom riziku prikazana je u sljedećim kategorijama i predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku:

	31. prosinca	31. prosinca
	2021.	2020.
Novac kod banaka	17.178	10.817
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	-	6.991
Potraživanja za upravljačku naknadu i ostala potraživanja	2.667	2.800
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	19.845	20.608
Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku	1.398	2.021
Ukupno imovina	21.243	22.629

U idućoj tablici je prikazana je financijska imovina Društva prema ratingu agencije:

	S&P Rating	31. prosinca	31. prosinca
		2021.	2020.
Novčana sredstva	Bez ratinga	80,87%	52,49%
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	BBB-	-	33,92%
Potraživanja za upravljačku naknadu i ostala potraživanja	Bez ratinga	19,13%	13,59%
	Ukupno	100,00%	100,00%

Na dan 31. prosinca 2021. godine, banka kod koje Društvo ima sredstva na žiro računima nema kreditni rejting, ali rejting matične banke je A prema Standards & Poor (na dan 31. prosinca 2020.: A). Većina financijske imovine odnosi se na transakcije s povezanim stranama i kratkotrajne su prirode. Smatra se da Društvo nije izloženo kamatnom riziku budući da su većina imovine i obveza društva ugovorena s fiksnom kamatnom stopom.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na rizik gdje društvo nema dovoljno likvidnih sredstava kako bi zadovoljilo podmirenje svojih obveza. U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo primjenjuje aktivnu politiku upravljanja imovinom/likvidnim sredstvima i obvezama, a u cilju usklađivanja novčanih priljeva i odljeva. S obzirom da Društvo nema obveza u pogledu financijskih instrumenata i da ima znatan iznos ulaganja u novcu i državnim obveznicama, Uprava vjeruje da je rizik neznatan.

Na dan 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. godine prikazana je tablica koja pokazuje preostalo vrijeme do ugovorenog dospijeca financijskih obveza.

2021. godina	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	99	105	-	-	-	204
Obveza za izlaznu i posredničku naknadu	-	1.325	-	-	-	1.325
Ostale kratkoročne obveze	-	204	-	-	-	204
Ukupne obveze	99	1.634	-	-	-	1.733
2020. godina	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	50	99	446	104	-	699
Obveza za izlaznu i posredničku naknadu	-	1.244	-	-	-	1.244
Ostale kratkoročne obveze	-	220	-	-	-	220
Ukupno obveze	50	1.563	446	104	-	2.163

Sljedeća tablica prikazuje dospijeca nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza u kunama:

31. prosinca 2021. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Novac na računu	17.178	-	-	-	17.178
Potraživanja	-	2.625	-	-	2.625
Imovina	17.178	2.625	-	-	19.803
Obveze za najam	-	210	-	-	210
Obveza za izlaznu i posredničku naknadu	-	1.325	-	-	1.325
Ostale kratkoročne obveze	-	204	-	-	204
Ukupne obveze	-	1.739	-	-	1.739
Neto višak imovine	17.178	886	-	-	18.046

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2021. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Prenosivi vrijednosni papiri po amortizirajućem trošku	-	5	6.991	-	6.996
Novac na računu	10.817	-	-	-	10.817
Potraživanja	-	2.487	-	-	2.487
Imovina	10.817	2.532	6.991	-	20.300
Obveze za najam	57	114	464	103	738
Ostale kratkoročne obveze	-	220	-	-	220
Ukupne obveze	57	314	464	103	958
Neto višak imovine	10.760	2.218	6.527	(103)	19.342

Rizik promjene cijene vrijednosnog papira

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Društva. Ograničavanjem ulaganja na hrvatski državni dug te depozite i kratkoročne obvezničke fondove, odnosno klase imovine s povijesno niskom volatilnosti, te neaktivnim trgovanjem, Društvo je osiguralo nizak rizik promjene cijena.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevara ili zbog vanjskih utjecaja (poput prirodnih nepogoda), te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudske pogreške odnose se na mogućnost pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Temelj za upravljanje operativnim rizikom je analiza procesa unutar Društva i identifikacija potencijalnih operativnih rizika prema određenim kategorijama. Na osnovu napravljene analize Društvo određuje da li je potrebno provesti mjere za smanjenje razine rizika u određenim procesima.

Na kvartalnoj razini izvještava se Uprava Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik, te se vodi baza gubitaka uslijed operativnog rizika u kojoj se prate svi realizirani i mogući gubici uslijed operativnog rizika pri čemu se pri klasifikaciji događaja koriste smjernice i terminologija Bazelskog Odbora i HNB-a.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje kapitalom

Društvo aktivno upravlja razinom kapitala, te ga održava na primjerenom nivou za pokriće poslovanja. Održavanje kapitala Društva nadzire se i propisima određenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga koji zahtijevaju da kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa: 1) 2.531 tisuća kuna (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima), 2) 2.896 tisuća kuna (jedna četvrtina općih troškova iz prethodne poslovne godine). Nije bilo značajnih promjena u ciljevima, politikama ili procedurama tijekom 2021. i 2020. godine. Društvo u potpunosti zadovoljava kapitalne zahtjeve u 2021. i 2020. godini.

Fer vrijednost

Fer vrijednost potraživanja, novčanih sredstava i obveza približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ove financijske imovine.

Fer vrijednosti analizirane su prema razinama hijerarhije fer vrijednosti te knjigovodstvena vrijednost imovine i obveza koje nisu mjereni po fer vrijednosti je kako slijedi:

	31. prosinac 2021.				31. prosinac 2020.			
	Level 1 FV	Level 2 FV	Level 3 FV	Knjigovod stvena vrijednost	Level 1 FV	Level 2 FV	Level 3 FV	Knjigovod stvena vrijednost
<i>U tisućama kuna</i>								
IMOVINA								
<i>Financijska imovina po amortiziranom trošku</i>								
- Novac na računu	-	17.178	-	17.178	-	10.817	-	10.817
- Prenosivi vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	-	7.104	-	-	6.991
- Potraživanje za upravljačku naknadu i ostala potraživanja	-	2.625	-	2.625	-	2.487	-	2.487
UKUPNA IMOVINA	-	19.803	-	19.803	7.104	13.304	-	20.295
OBVEZE								
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>								
- Obveze za izlaznu i posredničku naknadu	-	1.325	-	1.325	-	-	-	-
- Ostale obveze	-	204	-	204	-	220	-	220
UKUPNE OBVEZE		1.529	-	1.529	-	220	-	220

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Povezane strane su članice Erste grupe i fondovi kojima upravlja Društvo.

	Prihodi		Rashodi		Potraživanja i novac		Obveze	
	2021.	2020.	2021.	2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Transakcije s vlasnikom								
Erste Asset Management GmbH	176	162	115	118	43	39	1	-
	176	162	115	118	43	39	1	-
Transakcije s ostalim povezanim stranama								
<i>Fondovi kojima upravlja Društvo</i>								
Erste Conservative	770	908	-	-	67	60	-	-
Erste E-Conservative	558	687	-	-	54	44	-	-
Erste Adriatic Equity	2.192	1.978	-	-	237	185	-	-
Erste PB2	391	245	-	-	33	34	-	-
Erste PB1	5.087	5.449	-	-	343	504	-	-
Erste Adriatic Bond	14.839	17.012	-	-	1.380	1.415	-	-
You invest Solid	-	106	-	-	-	-	-	-
You invest Balanced	-	111	-	-	-	-	-	-
You invest Active	-	81	-	-	-	-	-	-
Erste Adriatic Multi Asset	1.769	678	-	-	246	79	-	-
Erste PR-AZ-1	148	32	-	-	-	32	-	-
Erste Quality Equity	225	-	-	-	62	-	-	-
Erste Green Equity	267	-	-	-	60	-	-	-
	26.246	27.287	-	-	2.482	2.353	-	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

	Prihodi		Rashodi		Potraživanja i novac		Obveze	
	2021.	2020.	2021.	2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Transakcije s ostalim povezanim stranama								
<i>Depozitarna banka</i>								
Erste & Steiermaerkische bank d.d., Zagreb	1.318	1.357	15.542	15.846	9.793	10.948	1.335	1.258
	1.318	1.357	15.542	15.846	9.793	10.948	1.335	1.258
<i>Ostale povezane strane</i>								
Erste Group IT HR d.o.o.	-	-	537	376	-	-	-	-
Erste banka Crna Gora	-	-	30	30	-	-	2	3
Erste Card Club	-	-	431	451	-	-	-	36
	-	-	998	857	-	-	2	39
<i>Transakcije s ključnim menadžmentom</i>								
Ključni menadžment	-	-	2,559	4,113	-	-	614	116
	-	-	2,559	4,113	-	-	614	116
	27.740	28.806	19.214	20.934	12.318	13.340	1.952	1.413

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Društvo je tijekom 2021. imalo transakcije sa povezanim stranama: fondovima kojima upravlja sa kojim su obavljene transakcije vezane uz naplatu upravljačke naknade, te transakcije ulaganja imovine fonda u druge fondove koji su pod upravljanjem Društva. U 2021. kao i 2020. godini Društvo nije imalo transakcija sa svojim krajnjim vlasnikom Društvo je tijekom 2021. godine isplatilo 1.380 tisuća kuna vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2020.: 6.736 tisuća kuna).

Depozitarna banka Društva je Erste&Steiermarkische banka d.d. sa kojom je Društvo imalo transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke, naplatu naknade za posredovanje u prodaji udjela fondova, naplatu naknade za uslugu upravljanja imovinom klijenata banke, te vezane uz trgovanje imovinom fondova. Društvo drži novčana sredstva na računu kod banke. Navedene povezane strane su pravne osobe koje su preko vlasničkih odnosa međusobno povezane, te su pod zajedničkom kontrolom budući da su u direktnom i indirektnom vlasništvu Erste Group Bank AG.

Društvo smatra da Uprava Društva predstavlja ključno rukovodstvo. U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja članova Uprave. Ukupne naknade svih članova Uprave iznosile su 2.559 tisuća kuna za 2021. godinu (2020.: 4.113 tisuća kuna) od čega doprinos za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje iznosi 98 tisuće kuna (2020: 159 tisuća kuna).

Pružanje usluga dogovoreno je sa povezanim stranama na načelu „cost-plus“ osnove, dopuštajući pritom maržu od 4,5% (2020:4,5%). Usluge upravljanja su dogovorene s povezanim stranama korištenjem metode podjele udjela. Potraživanja od povezanih strana nastaju primarno iz transakcija koje su po dospijeću 30 dana nakon datuma prodaje. Potraživanja su neosigurana i nemaju kamatu. Potraživanja od povezanih strana nemaju rezervacije u 2021. kao ni 2020. godini. Obveze prema povezanim stranama nastaju putem usluga primljenih i imaju dospijeće 30 dana od pružene usluge. Obveze nemaju kamate. U 2021. kao i u 2020. godini Društvo nije imalo ugovorenih obveza, sredstava osiguranja koji su služili kao zalog, dospjelog duga kao ni garancija.

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
 IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
 NA DAN 31. PROSINCA 2021.
 (svi iznosi prikazani u kunama)

		Obrazac IFP	
Izveštaj o financijskom položaju			
Erste Asset Management d.o.o.			
OIB: 68572873963			
Na datum: 31.12.2021.			
		(u HRK)	
	31.12.2021.	31.12.2020.	
1. imovina			
2. novčana sredstva	17.178.155,64	10.817.375,16	
3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00	
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	0,00	6.990.624,57	
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	2.624.591,30	2.487.904,59	
6. ostala potraživanja	45.871,80	139.425,09	
7. nekretnine, postrojenja i oprema	58.722,90	50.699,11	
8. nematerijalna imovina	546.421,39	767.873,72	
9. odgođena porezna imovina	181.132,19	261.875,67	
10. ostala imovina	607.403,93	1.113.185,01	
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	21.242.299,15	22.628.962,92	
12. izvanbilančni zapisi	0,00	0,00	
13. kapital i obveze	0,00	0,00	
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	16.377.857,37	17.214.755,60	
15. temeljni kapital	5.000.000,00	5.000.000,00	
16. rezerve kapitala	0,00	0,00	
17. rezerve fer vrijednosti	0,00	0,00	
18. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00	
19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	10.834.755,59	10.959.464,04	
20. dobit ili gubitak tekuće godine	543.101,78	1.255.291,56	
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	4.864.441,78	5.414.207,32	
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	1.528.978,83	1.463.869,47	
23. financijske obveze	0,00	0,00	
24. ostale obveze	3.335.462,95	3.950.337,85	
25. odgođene porezne obveze	0,00		
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	21.242.299,15	22.628.962,92	
27. izvanbilančni zapisi	0,00	0,00	

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosu prikazani u kunama)

		Obrazac ISD	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti			
Erste Asset Management d.o.o.			
OIB: 68572873963			
Za razdoblje: 01.01.2021.-31.12.2021.			
		(u HRK)	
		31.12.2021.	31.12.2020.
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)		28.671.839,46	30.773.740,44
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)		28.438.279,08	30.555.351,79
30. UCITS fondom		22.960.406,49	24.828.617,41
31. alternativnim investicijskim fondom		5.477.872,59	5.726.734,38
32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)		0,00	0,00
33. UCITS fonda		0,00	0,00
34. alternativnog investicijskog fonda		0,00	0,00
35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)		233.560,38	218.388,65
36. UCITS fonda		233.560,38	218.388,65
37. alternativnog investicijskog fonda		0,00	0,00
38. ostali prihodi		0,00	0,00
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)		-17.767.279,17	-19.378.075,59
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela		-17.767.279,17	-19.378.075,59
41. ostali rashodi		0,00	0,00
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)		10.904.560,29	11.395.664,85
43. neto prihod od upravljanja portfeljem		1.317.791,46	1.327.389,71
44. prihod od investicijskog savjetovanja		0,00	0,00
45. opći i administrativni troškovi poslovanja		-13.288.877,69	-11.762.085,85
46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)		133.963,51	112.491,20
47. neto prihod od kamata		75.639,40	126.660,52
48. neto tečajne razlike		48.948,68	-18.528,31
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		6.643,91	-2.721,37
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata		2.731,52	7.080,36
51. ostali prihodi i rashodi		1.667.937,91	600.930,14
52. ukupni prihodi		31.861.353,61	32.956.104,01
53. ukupni rashodi		-31.125.978,13	-31.281.713,96
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja		735.375,48	1.674.390,05
55. porez na dobit		192.273,70	419.098,49
56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)		543.101,78	1.255.291,56
57. ostala sveobuhvatna dobit (aop58+aop63)		0,00	0,00
58. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od		0,00	0,00
59. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i		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		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		0,00	0,00
64. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		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		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		0,00	0,00
71. ukupna sveobuhvatna dobit (aop56+aop57)		543.101,78	1.255.291,56

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O PROMJENI KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi prikazani u kunama)

Obrazac IPK Izveštaj o promjeni kapitala Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o. OIB: 68572873963 Za razdoblje: 01.01.2021.-31.12.2021. (u HRK)								
	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	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	6.735.991,89	0,00	22.695.455,93
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)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	6.735.991,89	0,00	22.695.455,93
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.255.291,56	0,00	1.255.291,56
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	0,00	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	0,00	0,00	1.255.291,56	0,00	1.255.291,56
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	-6.735.991,89	0,00	-6.735.991,89
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 prethodne poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	1.255.291,56	0,00	17.214.755,60
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	1.255.291,56	0,00	17.214.755,60
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)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	1.255.291,56	0,00	17.214.755,60
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	543.101,78	0,00	543.101,78
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	0,00	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 tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	543.101,78	0,00	543.101,78
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	0,00	-124.708,45	-1.255.291,56	-1.380.000,01
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	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.834.755,59	543.101,78	0,00	16.377.857,37

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.

(svi iznosi prikazani u kunama)

		Obrazac INTI	
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)			
Erste Asset Management d.o.o.			
OIB: 68572873963			
Za razdoblje: 01.01.2021.-31.12.2021.			
		(u HRK)	
	31.12.2021.	31.12.2020.	
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	7.708.449,22	-1.417.147,97	
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	543.101,78	1.674.390,05	
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	392.922,41	399.689,06	
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-100.367,79	0,00	
112. rezerviranja	1.491.866,00	0,00	
113. prihodi od kamata	-111.457,34	-208.680,92	
114. rashodi od kamata	23.902,28	82.020,40	
115. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	6.990.624,57		
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00	
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i	-136.686,71	2.528.541,66	
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	355.428,96	388.687,63	
119. izdaci od kamata	-23.902,28	-82.020,40	
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	324.648,89	0,00	
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima	65.109,36	-1.589.961,87	
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	-2.106.740,91	-4.609.813,58	
123. plaćen porez na dobit	0,00	0,00	
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	32.331,26	-88.157,56	
125. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00	
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00	
127. primici od kamata	111.457,34	208.680,92	
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	-79.126,08	-292.479,49	
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne	0,00	0,00	
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	-4.358,99	
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00	
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-1.380.000,00	-6.735.991,89	
136. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	0,00	
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00	
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	-1.380.000,00	-6.735.991,89	
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	0,00	0,00	
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	6.360.780,48	-8.241.297,42	
146. novac na početku razdoblja	10.817.375,16	19.058.672,58	
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	17.178.155,64	10.817.375,16	

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

Usklada između regulatornih financijskih izvještaja i financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenih u Europskoj uniji za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

(svi iznosi prikazani u kunama)

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

Glavne razlike između regulatornih financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s HANFA-inom regulativom i financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na objave u financijskim izvještajima. Regulatorni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/2017) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19; „Pravilnici“).

Razlike su:

- Potraživanja u Regulatornim financijskim izvještajima prikazana su analitički u četiri stavke dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima su pokazane u jednoj zbirnoj stavci
- Nematerijalna imovina u Regulatornim financijskim izvještajima prikazana je zbirno dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima je prikazana analitički izdvajajući stavku pravo korištenja imovine koja se odnosi na poslovne najmove, kako je zahtijevano prema MSFI-16
- Ostale kratkoročne obveze u Regulatornim financijskim izvještajima prikazane su analitički u tri stavke s obzirom na vrstu nastanka dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima su pokazane s obzirom na ročnost, te su izdvojene stavke najma prema zahtjevima MSFI 16
- Prihodi i rashodi u Regulatornim financijskim izvještajima prikazani su na način da se netiraju stavke koje pripadaju navedenoj poziciji u izvještaju isto kao i u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima uz malo drugačiji raspored stavaka. Stavke koje čine najveći udio u prihodima i rashodima su prikazane zasebno u oba prikaza.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz regulatorne financijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 44/16, 126/19 i 110/21) i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 110/21, 21/18 i 126/19) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (Narodne novine 105/17) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19).