

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o., ZAGREB

Godišnje izvješće

za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

	<i>Stranica</i>
Izvešće neovisnog revizora	1 – 5
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izvešće posloводства društva	7 – 11
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 – 39
Regulatorni financijski izvještaji	40 – 44



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 2020. 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 25. siječnja 2021.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2020.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020.;
- 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 2020. do 31. prosinca 2020. 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 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika za daljnje informacije.

Društvo je priznalo prihode u iznosu od 28,8 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2020., uključujući prihode od upravljanja fondovima (27,1 milijun 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 značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na 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. 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 10. veljače 2020. godine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 4 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 40 do 44, 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 2020. 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 12 do 39, 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
26. siječnja 2021.

Tm

Tamara Mačašović
Članica Uprave



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

Marija Mihaljević

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

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:

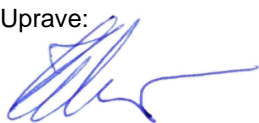
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih 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

25. siječnja 2021. godine

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:

- pet UCITS fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity i Erste Adriatic Multi Asset
- tri alternativna fonda: Erste PB1, Erste PB2 i Erste PR-AZ-1
- većim brojem diskrecijski upravljanih portfelja klijenata

Poslovanje Društva u 2020. godini

Imovina pod upravljanjem Društva značajno je pala tijekom 2020. godine, a rezultat je utjecaja krize uzrokovane pandemijom Sars-CoV-2 virusa uslijed koje su klijenti povlačili svoja sredstva iz fondova i individualnih portfelja, a da ista nisu nakon smirivanja situacije ponovno uplatili. Iako su se globalna tržišta smirila nakon drastične ožujске korekcije što je apsolutno vidljivo iz prinosa naših fondova, imovina nažalost nije pratila isti trend. Zaključno s prosincem 2020, a uspoređujući sa prosincem 2019, ukupna imovina pod upravljanjem smanjila se za 1,79 milijuna kuna odnosno 26,63%, od čega se najveći apsolutni pad od 1,83 milijuna kuna odnosi na fond Erste Adriatic Bond, dok je najveći postotni pad imovine, skoro 55%, ostvario fond Erste Conservative. U odnosu na prošlu godinu, rast imovine ostvario je ponajviše segment alternativnih fondova koji se povećao za preko 717 milijuna kuna nadoplatom u postojećim i formiranjem dva nova privatna alternativna fonda, a rastao je i naš novi uravnoteženi fond Erste Adriatic Multi Asset, iako ne veseli činjenica da je usprkos međugodišnjem apsolutnom rastu, godinu završio na 42% nižoj razini imovine od najviše ostvarene u ovoj godini, početkom ožujka. Dominantno povlačenje klijenata iz obvezničkog segmenta kojeg karakteriziraju više naknade za upravljanje, rezultiralo je i manjim bruto prihodom za Društvo pa je tako, usporedbe radi, ukupna obračunata naknada za upravljanje u prosincu iznosila 2,3 milijuna kuna što predstavlja pad od 50% u odnosu na isti mjesec prošle godine. Ukupna imovina pod upravljanjem Društva na kraju 2020. godine u segmentu fondova iznosila je 588,6 milijuna eura odnosno 4.436 milijuna kuna, od čega se 2.673 milijuna kuna odnosi na UCITS fondove, a 1.762 milijuna kuna na alternativne investicijske fondove. Povrh toga, Društvo upravlja sa 492 milijuna kuna imovine individualnih portfelja čime se ukupna imovina pod upravljanjem Društva penje na 4.928 milijuna kuna, zaključno s prosincem 2020. godine.

Gledano kroz segment UCITS otvorenih investicijskih fondova, tržišni udio Društva krajem 2019. godine iznosio je 21,59% čime je Društvo zauzimalo treću poziciju na tržištu otvorenih investicijskih fondova. Na kraju 2020. godine Društvo je u istom segmentu i dalje zauzimalo treću poziciju, ali sa značajno nižim tržišnim udjelom od 14,68%. Gledano u apsolutnim vrijednostima, u navedenom segmentu i u navedenom razdoblju Društvo je izgubilo preko 2 milijarde kuna imovine, ekvivalentno iznosu imovine koji su zajedno u istom razdoblju izgubila prva tri konkurentna društva za upravljanje. Gledajući isti segment na nivou fondovske industrije, možemo reći da je ukupna imovina pala za 19,31%, dok je razina pada na nivou svakog pojedinog društva bila poprilično nejednaka. Najvećih pet društava

za upravljanje prosječno je izgubilo 22,50% imovine, a pad na razini Društva iznosio je skoro 46% ukazujući na iznimnu volatilnost baze klijenata Društva.

Makroekonomski gledano, generalni konsenzus je da bi prošlu godinu svi najradije zaboravili, a da će upravo izdašne monetarne pomoći pokrenute s ciljem suzbijanja pandemije i ponovnog pokretanja gospodarstva nastaviti biti dominantni faktori i u sljedećim godinama. Centralne banke s obje strane Atlantika nastavljaju s povećavanjem svojih programa otkupa državnih obveznica čime smanjuju kamatne prinose na državni dug. Time ne samo da implicitno dozvoljavaju i odobravaju veći državni deficit i veći državni dug, već ga, što je puno bitnije, čine održivim. Procjenjuje se da više od 25% globalnog državnog duga trenutno trguje na negativnom prinosu, a očekuje se da će se taj postotak i povećavati. Desetogodišnja obveznica Portugala trguje na prinosu od 0,02%, Španjolske na 0,04%, a trenutno se još samo desetogodišnje obveznice Italije i Grčke kupuju uz pozitivan prinos (0,54% i 0,61%, respektivno). Dionice su godinu završile kao relativni pobjednici unatoč ožujskoj korekciji, a prema očekivanjima većine analitičara i usprkos visokim valuacijama, ostaju favoriti i za sljedeću godinu.

Domaći gospodarski rast pogodile su dvije krize prošle godine, ali barem smo u jednoj prošli bolje od očekivanja. Nakon pada od 15,1% u drugom kvartalu, BDP u trećem kvartalu ostvario je međugodišnji pad od 10%. Pad od „samo“ 10% znak je da udar na turističku sezonu nije bio katastrofalan kao što se očekivalo. Izvoz usluga potonuo je 45% dok je bazni scenarij polazio od 70%-tnog podbačaja turističke sezone što se, srećom, ipak pokazalo kao nerealna brojka. Osobna potrošnja uspjela je usporiti pad sa 14% na 7,5%, a investicije su, većim dijelom zahvaljujući građevinskim radovima, poboljšale rezultat sa negativnih 14,7% na svega 3% minusa. Negativan rezultat donekle je amortizirala država rastom potrošnje za 1,5%, a procjenjujemo da će njezin utjecaj biti ključan i u nadolazećem razdoblju. Nešto bolje vijesti stižu i iz rejting agencija. S&P je sredinom prošle godine potvrdio Hrvatskoj investicijski rejting (BBB-) i održao izgled stabilnim. Početkom prosinca isto je napravio i Fitch. Nešto su oprezniji od prethodnika pa za ovu godinu očekuju pad BDP-a od 9%, a uredan završetak postupka pristupanja Eurozoni (područje u kojem stvarno ne bi trebalo biti neugodnih iznenađenja obzirom na doneseni Nacionalni plan zamjene hrvatske kune eurom) smatrat će dovoljno dobrim razlogom za možebitnu promjenu rejtinga nabolje. I to za čak dva stupnja. Isto bi definitivno rezultiralo dodatnim smanjenjem cijene našeg duga što su uvijek dobre vijesti, iako nam, barem na ovom području, stvarno dobro ide. U 2015. godini RH platila je 12 milijardi kuna kamata na svoj javni dug, u zadnje četiri godini taj je trošak smanjen za preko 25% zahvaljujući sređivanju državnih financija i poboljšanoj percepciji investitora. Desetogodišnja hrvatska obveznica godinu je završila na prinosu od 0,55%. Velik je to uspjeh obzirom da se za isto dospijeće svega 9 mjeseci ranije tražio prinos od preko 2%, ali i dokaz da tržišta smatraju kako, barem za sada, dobro balansiramo između subvencija gospodarstvu s ciljem očuvanja radnih mjesta i stabilnosti javnih financija.

Gledajući fondove koje Društvo ima pod upravljanjem, možemo konstatirati kako je ova godina bila uspješna na polju prinosa, ali nažalost slabija na polju imovine obzirom da su klijenti koji su povlačili svoja sredstva za vrijeme pandemijske korekcije odlučili ostati postrance i ne sudjelovati u pozitivnom performansu fondova.

Kratkoročni obveznički fondovi Erste Conservative i Erste E-Conservative nastali pripajanjem novčanih i kratkoročnih obvezničkih fondova ostvarili su znatno veće prinose nego prethodne godine, sukladno promjeni strategije u nešto rizičniju, uz ograničavanje duracije na 3. Erste Conservative ostvario je rast cijene udjela od 1,88% uz već spomenuti pad imovine od skoro 55%. Erste E-Conservative ostvario je rast od 3,43%, ali zahvaljujući iznimno stabilnoj bazi klijenata uspio je održati sličnu razinu imovine. Ostvarenim prinosima oba fonda zauzela su vodeće pozicije u svojoj peer grupi.

Obveznički fond Erste Adriatic Bond u 2020. godini ostvario je prinos od 2,72% što je ujedno i najbolji rezultat u njegovoj peer grupi. Nažalost, u odnosu na 2019. godinu, fond je izgubio preko 52% imovine usprkos sjajnom performansu.

Dionički fond Erste Adriatic Equity izgubio je 13,7% imovine uz performans od -0,03% i time se prinosom svrstao na sjajno drugo mjesto unutar svoje peer grupe. Izloženost dionicama razvijenih tržišta uspjela je donekle kompenzirati negativan doprinos izloženosti lokalnom dioničkom tržištu.

Mješoviti fond Erste Adriatic Multi Asset ostvario je prinos od 1,36% uz znatan godišnji rast imovine koji se može pripisati isključivo low base učinku, a koji maskira činjenicu da je fond u 2020. godini izgubio preko 42% svoje najviše ostvarene imovine zabilježene početkom ožujka prije pandemijske krize.

Društvo je u 2020. godini, pripojilo YOU INVEST fondove u mješoviti fond Erste Adriatic Multi Asset. U podlozi ove odluke je racionalizacija poslovanja Društva u smislu objedinjavanja sličnih investicijskih strategija pod kapom jednog fonda, a pogotovo uzevši u obzir činjenicu da je osnivač Društva Erste Asset Management GmbH nedavno registrirao vlastite fondove slične strategije čime je postojećim klijentima de facto omogućio zadržavanje istovjetne investicijske izloženosti. Procjenjuje se da će predmetno pripajanje smanjiti transakcijske troškove fonda preuzimatelja, a istovremeno proširiti i ojačati njegovu bazu ulagača. Društvo je u 2020. godini također otvorilo dva nova alternativna fonda, Erste PB2 (preimenovanjem fonda Erste Exclusive) te PR-AZ-1.

U 2021. godini kao najveći izazov prvenstveno vidimo oporavak imovine koja u 2020., a nakon smirivanja tržišne korekcije, nije pokazala naročitu korelaciju sa kretanjem prinosa. Obzirom na globalnu makroekonomsku situaciju i izrazito likvidan globalni sustav, ostajemo pozitivni na sve investicijske klase i tržišta naših fondova te očekujemo kako će dionička izloženost imati sve dominantniju ulogu u konstrukciji idealnog balansirano portfelja.

Usluga upravljanja portfeljima bilježi stabilan interes temeljen na individualiziranom pristupu potrebama svakog klijenta.

U 2020. godini očekujemo nastavak rasta imovine pod upravljanjem uz naglasak na balansirane i equity fondove.

U strukturi ulagatelja u otvorene investicijske fondove Društva prevladavaju individualni investitori s 71% udjela u imovini pod upravljanjem, dok institucionalni i korporativni investitori sudjeluju sa 29% 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.

Ljudski resursi

Ljudski resursi (radnici) su, uz imovinu, najvrijedniji 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 operativnom riziku kroz svoje redovno poslovanje. Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevare 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, te rizik sukoba interesa.

Prema svim navedenim rizicima Društvo prihvaća nisku razinu rizika.

3. FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je u 2020. godini ostvarilo neto dobit od 1,25 milijuna HRK.

Ukupni prihodi Društva iznose 29 milijuna HRK. Ostvareni prihod od upravljačke naknade u iznosu od 28 milijuna HRK najvećim dijelom dolazi iz obvezničkih fondova (65%), zatim iz alternativnih investicijskih fondova (20%), iz dioničkih fondova (7%), iz usluge upravljanja individualnim portfeljima (5%), te iz mješovitih fondova (3%). Prihodi od ostalih financijskih djelatnosti iznose 0,2 milijuna HRK, a prihodi od ulazne i izlazne naknade i ostali prihodi iznose 0,3 milijuna HRK.

Ukupni rashodi Društva iznose 27 milijuna HRK od čega se 16 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 2020.

Imovina Društva na kraju 2020. godine iznosi 22 milijuna HRK, a sastoji se od 2 milijuna HRK dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, 7 milijuna HRK dugotrajne financijske imovine, te 13 milijuna HRK kratkotrajne imovine. Kratkotrajnu imovinu čine sredstva kod banaka u iznosu od 11 milijuna kuna i kratkoročna potraživanja od 2 milijuna kuna.

Kapital Društva na kraju 2020. godine čine upisani kapital u iznosu od 5 milijuna HRK, zadržana dobit u iznosu od 11 milijuna HRK, te dobit 2020. godine od 1,25 milijuna 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 0,7 milijuna HRK raspoređenog kroz sljedeće dvije godine.

4. OSTALE INFORMACIJE

Nije bilo značajnijih poslovnih događaja nakon datuma bilance.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2020.	2019.
Poslovni prihodi			
Naknada za upravljanje fondovima	4	27.070	41.850
Naknada za upravljanje portfeljima	5	1.357	3.859
Izlazna naknada		218	-
Ostali prihodi iz poslovanja		133	3
		28.778	45.712
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga	6	(18.259)	(25.851)
Troškovi osoblja	7	(6.804)	(8.721)
Ostali troškovi poslovanja	8	(868)	(1.751)
Amortizacija		(1.055)	(1.003)
Troškovi materijala		(68)	(107)
		(27.054)	(37.433)
Neto financijski (rashodi)/prihodi			
Financijski prihodi		206	215
Financijski rashodi		(256)	(269)
		(50)	(54)
Dobit prije poreza			
		1.674	8.225
Porez na dobit	9	(419)	(1.489)
Dobit tekuće godine			
		1.255	6.736
Ostala sveobuhvatna dobit			
		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit			
		1.255	6.736

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema		51	47
Pravo korištenja imovine	10	621	1.303
Nematerijalna imovina	11	768	879
Financijska imovina po amortiziranom trošku	12	6.991	6.986
Odgođena porezna imovina		262	396
Ukupna dugotrajna imovina		8.693	9.611
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja	13	3.119	5.220
Novac u banci i blagajni	14	10.817	19.059
Ukupna kratkotrajna imovina		13.936	24.279
Ukupna imovina		22.629	33.890
VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital			
Temeljni kapital	15	5.000	5.000
Zadržana dobit		12.214	17.695
Ukupno kapital		17.214	22.695
Obveze			
Dugoročne obveze			
Obveze za najam	18	104	723
Ukupno dugoročne obveze		104	723
Kratkoročne obveze			
Rezerviranja	16	321	2.727
Obveze za najam	18	595	632
Ostale kratkoročne obveze	17	4.395	7.113
Ukupno kratkoročne obveze		5.311	10.472
Ukupne obveze		5.415	11.195
Ukupno kapital i obveze		22.629	33.890

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2019.	5.000	12.585	17.585
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	6.736	6.736
Ukupna sveobuhvatna dobit za razdoblje		6.736	6.736
Isplata dividende	-	(1.626)	(1.626)
Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu	-	(1.626)	(1.626)
Stanje 31. prosinca 2019.	5.000	17.695	22.695
Stanje 1. siječnja 2020.	5.000	17.695	22.695
Ukupna 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

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2020.	2019.
Tok novca iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije poreza	1.674	8.225
<i>Usklađenja:</i>		
Prihodi od kamata	(206)	(203)
Amortizacija	1.055	1.003
Trošak kamata	82	122
Ostale nenovčane stavke	<u>5</u>	<u>3</u>
	2.610	9.150
Promjene obrtnog kapitala		
Smanjenje / (povećanje) potraživanja	1.623	(593)
(Smanjenje) / povećanje kratkoročnih obveza	(4.058)	(123)
(Smanjenje) u rezerviranjima	<u>(2.406)</u>	<u>(43)</u>
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	<u>(2.231)</u>	<u>8.391</u>
Plaćeni porez na dobit	<u>1.546</u>	<u>-</u>
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	<u>(596)</u>	<u>8.391</u>
Tok novca iz investicijskih aktivnosti		
Novčani primici od kamata	192	192
Novčani izdaci za nabavu opreme	(13)	(14)
Novčani izdaci za nabavu nematerijalne imovine	<u>(253)</u>	<u>(218)</u>
Neto novac iz investicijskih aktivnosti	<u>(74)</u>	<u>(40)</u>
Tok novca iz financijskih aktivnosti		
Plaćena obveza po najmu - glavnica	(656)	(572)
Plaćena obveza po najmu - kamata	(82)	(121)
Isplata dividende	<u>(6.736)</u>	<u>(1.626)</u>
Neto novac utrošen u financijskim aktivnostima	<u>(7.474)</u>	<u>(2.319)</u>
Neto (smanjenje) / povećanje novca u banci i blagajni	<u>(8.233)</u>	<u>6.032</u>
Efekti tečajnih razlika na novcu u banci i blagajni	(9)	(9)
Novac u banci i blagajni na početku godine	<u>19.059</u>	<u>13.036</u>
Novac u banci i blagajni na kraju godine	<u>10.817</u>	<u>19.059</u>

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(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.

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 2020. godini, pripojilo YOU INVEST fondove u mješoviti fond Erste Adriatic Multi Asset. U podlozi ove odluke je racionalizacija poslovanja Društva u smislu objedinjavanja sličnih investicijskih strategija pod kapom jednog fonda, a pogotovo uzevši u obzir činjenicu da je osnivač Društva Erste Asset Management GmbH nedavno registrirao vlastite fondove slične strategije čime je postojećim klijentima de facto omogućio zadržavanje istovjetne investicijske izloženosti. Procjenjuje se da će predmetno pripajanje smanjiti transakcijske troškove fonda preuzimatelja, a istovremeno proširiti i ojačati njegovu bazu ulagača. Društvo je u 2020. godini također otvorilo dva nova alternativna fonda, Erste PB2 (preimenovanjem fonda Erste Exclusive) te PR-AZ-1.

Lista fondova kojima Društvo upravlja:

Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, Erste PB1, Erste PB2, Erste PR-AZ-1, Erste Adriatic Multi Asset.

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 društva, Erste Asset Management GmbH iz Beča.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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, a rezultat je utjecaja krize uzrokovane pandemijom Sars-CoV-2 virusa uslijed koje su klijenti povlačili svoja sredstva iz fondova i individualnih portfelja, a da ista nisu nakon smirivanja situacije ponovno uplatili. Iako su se globalna tržišta smirila nakon drastične ožujске korekcije što je apsolutno vidljivo iz prinosa naših fondova, imovina nažalost nije pratila isti trend. Zaključno s prosincem 2020, a uspoređujući sa prosincem 2019, ukupna imovina pod upravljanjem smanjila se za 1,79 milijuna kuna odnosno 26,63%, od čega se najveći apsolutni pad od 1,83 milijuna kuna odnosi na fond Erste Adriatic Bond, dok je najveći postotni pad imovine, skoro 55%, ostvario fond Erste Conservative. Kao rezultat značajno manjeg iznosa imovine pod upravljanjem u 2020. godini, društvo za upravljanje pogodio je značajni pad prihoda od upravljanja fondovima.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (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 2020. godine bio je 7,536898 kuna za 1 euro (2019.: 7,442580 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. Prihodi od pružanja usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

Prihodi od upravljanja otvorenim investicijskim fondovima

Društvo naknadu za upravljanje fondovima priznaje kao prihode svakodnevno tijekom razdoblja zarade. Prihodi od izlazne naknade se priznaju u postotku vrijednosti prodanog udjela kad su udjeli prodani.

Društvo zaračunava Erste otvorenim investicijskim fondovima naknadu za upravljanje u određenom postotku na ukupnu imovinu fondova umanjenu za obveze nastale po transakcijama s vrijednosnim papirima fondova. Struktura naknada koje je Društvo na 31.12.2020. godini zaračunavalo Erste otvorenim investicijskim fondovima prikazano je u nastavku.

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
You Invest Solid	1,25
You Invest Balanced	1,50
You Invest Active	1,75

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)*Prihodi od upravljanja portfeljima*

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje portfeljem i stimulativnu naknadu za upravljanje portfeljem sukladno 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

Dio naknade od upravljanja portfeljima Društvo naplaćuje od Erste banke za portfelje koje je Erste banka ugovorila sa klijentima i dala Društvu na upravljanje kao delegirani posao.

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 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 nekolicinu najmova za poslovne prostore i opremu 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 kamatne stope implicitne samom najmu. Ukoliko se stopa ne može pouzdano potvrditi, što je uglavnom slučaj kod najmova u Društvu, koristi se inkrementalna stopa koja vrijedi za posudbu 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obveze za najam (nastavak)

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. uvjete, državu, valutu i sredstvo osiguranja.

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 dospjećem unutar 12 mjeseci ili kraće. Najmovi niske vrijednosti odnose se na IT opremu i telefone pojedinačnog iznosa HRK 10 tisuća kuna ili niže.

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.

Imovina koja nastaje iz najma inicijalno se mjeri po principu sadašnje vrijednosti.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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:

	<u>Korisni vijek uporabe</u>
Poslovni prostor	Do 5 godina
Automobili	3 – 5 godina

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.

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 odbačene.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

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 trenutnu 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 (c) ne prenese sve rizike i koristi od imovine ali ne zadržava kontrolu nad imovinom u kojem slučaju se imovina priznaje u onoj mjeri u kojoj Društvo ima daljnji angažman vezan za navedenu imovinu. 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.

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 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

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.

Otpremnine za starosno umirovljenje i jubilarne nagrade

Obveza i trošak se kalkulira korištenjem metode projicirane kreditne jedinice. Metoda projicirane kreditne jedinice uzima svako razdoblje minulog rada kao pravo na povećanje povlastice i mjeri svaku jedinicu zasebno kako bi se izračunala konačna obveza. Uprava Društva u izračunu primjenjuje određene aktuarske pretpostavke.

3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Slijedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2020. godine, 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.
- Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (objavljeni 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija poslovanja – Dodaci MSFI-ju 3 (objavljeni 22. listopada 2018. i na snazi za stjecanja od početka godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija značajnosti – Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (objavljeni 31. listopada 2018. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39 i MSFI-ju 7 (objavljeni 26. rujna 2019. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

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 2021. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori - troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - uskug područja primjene vezanih za 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).
- Dodatkom MSFI-ju 9 određuje se koje naknade treba podvrgnuti ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10% kako bi se financijska obveza prestala priznavati. Troškovi ili naknade mogu se isplatiti trećim stranama ili zajmodavcu. U skladu s navedenim dodatkom, troškovi ili naknade isplaćene trećim stranama neće biti podvrgnute ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10%.
- Ilustrativni primjer 13 objavljen uz MSFI 16 izmijenjen je i više ne sadrži primjer plaćanja najmodavca koja se odnose na ulaganja u tuđu imovinu. Primjer je izmijenjen kako bi se uklonili potencijalni nesporazumi oko računovodstvenog iskazivanja poticaja za najam.

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 konsolidirane financijske izvještaje Društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

	2020.	2019.
Erste Adriatic Bond	17.012	32.479
Erste Conservative	908	1.813
Erste E-Conservative	513	986
Erste Adriatic Equity	1.934	2.308
Erste PB1	5.449	3.347
You Invest Solid	106	177
You Invest Active	81	117
Erste Exclusive	245	77
You Invest Balanced	111	155
Erste Local Short Term Bond	-	154
Erste Adriatic Short Term Bond	-	171
Erste Adriatic Multi Asset	679	66
PR-AZ-1	32	-
	27.070	41.850

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 1.357 tisuća kuna (2019: 3.859 tisuća kuna).

6. TROŠKOVI USLUGA

	2020.	2019.
Izlazna i posrednička naknada	15.893	23.327
Posrednička naknada – upravljanje portfeljima	-	326
Troškovi održavanja	1.307	1.175
Pružatelji usluga financijskih informacija	461	429
Pošta i telefon	85	104
Trošak revizije	167	132
Troškovi marketinga	29	62
Ostali troškovi usluga	317	296
	18.259	25.851

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(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. Banka obračunava izlaznu i posredničku naknadu na sve udjele prodane od strane Banke.

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2020.	2019.
Neto plaće	3.709	3.315
Porezi i doprinosi iz i na plaće	3.086	2.775
Bonusi	<u>9</u>	<u>2.631</u>
	<u>6.804</u>	<u>8.721</u>

Troškovi osoblja uključuju 285 tisuća kuna (2019. godine: 254 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 2020. godine bio zaposlen 19 djelatnik (31. prosinca 2019.: 20 djelatnika). U troškove osoblja uključena su i primanja članova Uprave. Troškovi bonusa predstavljaju varijabilne nagrade za uspješnost. Isplaćeni bonusi tijekom 2020. odnose se na 3 člana Uprave u iznosu od 1.515 tisuća kuna (2019.: 1.618 tisuća kuna) i 16 stalno zaposlenih djelatnika u iznosu od 985 tisuća kuna (2019.: 880 tisuća kuna).

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2020.	2019.
Troškovi reprezentacije	48	308
Trošak službenih putovanja u zemlji i inozemstvu	34	301
Naknada regulatornim tijelima	191	256
Naknada banci skrbniku	-	91
Troškovi zaposlenika	235	318
Energija	210	212
Doprinosi Fondu za zaštitu ulagatelja	20	20
Stručno usavršavanje	50	70
Donacije i sponzorstva	17	40
Premije osiguranja	26	21
Ostalo	<u>37</u>	<u>114</u>
	<u>868</u>	<u>1.751</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit za 2020. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% na oporezivu dobit tekuće godine. Na dan 31. prosinca 2020. godine nije bilo poreznih gubitaka za prijenos u iduća fiskalna razdoblja.

Sljedeća tablica uspoređuje porez na dobit prikazan u računu dobiti i gubitka s dobiti prije poreza za 2020. i 2019. godinu.

	2020.	2019.
Dobit prije poreza	1.674	8.225
Porez na dobit po zakonskoj poreznoj stopi 18%	301	1.480
Utjecaj poreznih olakšica i drugih stavki koje utječu na umanjenje porezne osnovice	(79)	(19)
Utjecaj porezno nepriznatih troškova	5	193
Tekući porez na dobit	227	1.654
Odgođeni porez iz privremenih razlika	192	(165)
Trošak poreza na dobit	419	1.489
Efektivna porezna stopa	25,03 %	18,10 %
(Obveza poreza na dobit)/potraživanja za plaćene predujmove	265	(1.169)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(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 2020.	1. siječnja 2020.
Poslovni prostor	545	1.100
Automobili	76	203
	<u>621</u>	<u>1.303</u>

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2020.	1.100	203	1.303
Godišnji trošak amortizacije	(555)	(127)	(682)
Stanje na dan 31.12.2020.	<u>545</u>	<u>76</u>	<u>621</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST	
31. prosinca 2018.	4.900
Povećanja	218
31. prosinca 2019.	5.118
Povećanja	253
31. prosinca 2020.	5.371
ISPRAVAK I UMANJENJE VRIJEDNOSTI	
31. prosinca 2018.	3.901
Amortizacija tekuće godine	338
31. prosinca 2019.	4.239
Amortizacija tekuće godine	364
31. prosinca 2020.	4.603
SADAŠNJA VRIJEDNOST	
31. prosinca 2019.	879
31. prosinca 2020.	768

Nematerijalna imovina odnosi se na softver i ulaganja na tuđoj imovini.

Društvo je na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine provjerilo nadoknativi iznos imovine i utvrdilo da usklađenja vrijednosti nisu potrebna.

Na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine Društvo nije imalo imovinu založenu kao jamstvo.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA

Seriya	Valuta	Kamatn a stopa %	Datum dospijeća	Obračunata kamata	Trošak ulaganja	Prihod od diskonta	Prihod od kamate	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	6.991
								6.991

Seriya	Valuta	Kamatn a stopa %	Datum dospijeća	Obračunata kamata	Trošak ulaganja	Prihod od diskonta	Prihod od kamate	Vrijednost
<u>Na 31. Prosinca 2019. –Financijska imovina po amortiziranom trošku</u>								
RHMF-O-217A8	HRK	2,75	08.07.2021.	92	6.968	6	192	6.986
								6.986

13. POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Potraživanja po naknadi za upravljanje fondovima	2.353	4.716
Potraživanja po naknadi za upravljanja portfeljem	134	299
Ostala potraživanja	632	205
	3.119	5.220

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

14. NOVAC U BANC I BLAGAJNI

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	10.801	19.032
Ostale banke	2	4
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	12	20
Ostale banke	1	1
<i>Stanje u blagajni</i>	1	2
	10.817	19.059

Kamatne stope na kunkskim 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 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

15. TEMELJNI KAPITAL

Kapital na 31. prosinca 2020. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2019.: 5.000 tisuća kuna). Vlasnik Društva je Erste Asset Management G.m.b.H, Beč. Društvo je tijekom 2020. godine isplatilo 6.736 tisuća kuna vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2019.: 1.627 tisuća kuna).

16. REZERVIRANJA

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Ukalkulirani bonusi	321	2.728
	<u>321</u>	<u>2.727</u>

17. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Obveze prema Banci za posredovanje	1.244	2.167
Obveze prema zaposlenima	1.880	1.940
Ostale obveze prema Državi	238	1.437
Obveze prema posrednicima	220	1.167
Ostale obveze	813	402
	<u>4.395</u>	<u>7.113</u>

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
Kratkoročni dio			
U roku od godine dana	63	532	595
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	15	89	104
	<u>78</u>	<u>621</u>	<u>699</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. OBVEZE ZA NAJAM (NASTAVAK)

U tablici u nastavku prikazana je analiza kretanja duga za svako prikazano razdoblje.

	Obveze za najam	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje na dan 1.1.2019.	(1.926)	(1.926)	13.036	11.110
Novčani tokovi	693	693	6.032	6.725
Obračunate kamate	(122)	(122)	-	(122)
Usklađenja tečajnih razlika	-	-	(9)	(9)
Stanje na dan 31.12.2019.	(1.355)	(1.355)	19.059	17.704
Novčani tokovi	738	738	(8.233)	(7.495)
Obračunate kamate	(82)	(82)	-	(82)
Usklađenja tečajnih razlika	-	-	(9)	(9)
Stanje na dan 31.12.2020.	(699)	(699)	10.817	10.118

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo posjeduje različite vrste financijske imovine kao što su potraživanja od fondova, državne obveznice, 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
 - 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 2020. EUR	31. prosinca 2019. EUR
Imovina		
Novčana sredstva	8	20
Ukupna imovina izložena valutnom riziku	8	20
Obveze		
Obveze za najam	699	1.355
Ukupno obveze izložene valutnom riziku	699	1.355
Neto imovina društva izložena valutnom riziku	(691)	(1.335)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Ukoliko se tečaj EUR-a na 31. prosinca 2020. godine promijeni na više/niže za 1% u odnosu na HRK, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, dobit prije poreza bi bila niža/viša za 7 tisuća kuna (2019: dobit prije poreza bi bila niža/viša za 13 tisuća kuna).

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 2020. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2019. 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 2020.	31. prosinca 2019.
Novac kod banaka	10.817	19.057
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	6.991	6.986
Potraživanja za upravljačku naknadu i ostala potraživanja	2.800	5.108
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	20.608	31.153
Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku	2.021	2.737
Ukupno imovina	22.629	33.890

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

	S&P Rating	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2019.
Novčana sredstva	A	52,49%	61,18%
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	BBB-	33,92%	22,42%
Potraživanja za upravljačku naknadu i ostala potraživanja	Bez ratinga	13,59%	16,40%
Ukupno		100,00%	100,00%

Na dan 31. prosinca 2020. 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 2019.: A).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta. U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo primjenjuje aktivnu politiku upravljanja imovinom/likvidnim sredstvima i obvezama što uključuje financijske i novčane tokove, 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.

Društvo je na dan 31. prosinca 2020. godine provelo analizu dospijeća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća.

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
Ostale kratkoročne obveze	-	4.716	-	-	-	4.716
Ukupne obveze	50	4.815	446	104	-	5.415

2019. godina	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Obveze za najam	53	105	474	723	-	1.355
Ostale kratkoročne obveze	-	3.334	-	-	-	3.334
Ukupno obveze	53	3.439	474	723	-	4.689

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

31. prosinca 2020. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze za najam		57	114	464	103
Ostale kratkoročne obveze		-	4.716	-	-
Ukupne obveze		57	4.830	464	103

31. prosinca 2019. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze za najam		58	117	527	804
Ostale kratkoročne obveze		-	3.334	-	-
Ukupne obveze		58	3.451	527	804

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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. Prijevara 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.

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) 2.487 tisuća kuna (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima), 2) 2.894 tisuća kuna (jedna četvrtina općih troškova iz prethodne poslovne godine). Nije bilo značajnih promjena u ciljevima, politikama ili procedurama tijekom 2020. i 2019. godine.

Fer vrijednost

Fer vrijednost potraživanja i novčanih sredstava približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ove financijske imovine. Fer vrijednost financijske imovine koja se mjeri po amortizirajućem trošku iznosi 7.104 tisuća kuna (2019.: 7.285 tisuća kuna)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.
 (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		Obveze	
	2020.	2019.	2020.	2019.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Erste Conservative	908	2.413	-	-	60	154	-	-
Erste E-Conservative	687	1.286	-	-	44	63	-	-
Erste Adriatic Equity	1.978	2.548	-	-	185	213	-	-
Erste PB2	245	77	-	-	34	6	-	-
Erste PB1	5.449	3.348	-	-	504	302	-	-
Erste Adriatic Bond	17.012	40.439	-	-	1.415	3.927	-	-
You invest Solid	106	177	-	-	0	13	-	-
You invest Balanced	111	155	-	-	0	12	-	-
You invest Active	81	117	-	-	0	9	-	-
Erste Adriatic Multi Asset	678	66	-	-	79	23	-	-
Erste PR-AZ-1	32				32			
Erste Group IT HR d.o.o.	-	-	376	329	-	-	-	-
Erste banka Crna Gora	-	-	30	81	-	-	3	4
Erste Card Club			451		-		36	65
Erste Asset Management GmbH	162	202	118	124	39	49	-	-
Erste & Steiermaerkische bank d.d., Zagreb	1.357	1.969	15.846	23.828	134	292	1.258	2.174
	28.806	52.797	16.821	24.362	2.526	5.063	1.297	2.243

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Društvo je tijekom 2020. 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.

Depozitarna banka Društva je Erste&Steiermarkische bank 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 na taj način povezane i sa Društvom. Dakle, navedene pravne osobe izravno ili neizravno preko jednoga ili više posrednika kontroliraju ili su kontrolirane, ili su pod zajedničkom kontrolom sa Društvom.

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na bit odnosa, a ne samo na pravni oblik.

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 4.113 tisuća kuna za 2020. godinu (2019.: 4.188 tisuća kuna) od čega doprinos za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje iznosi 159 tisuće kuna (2019: 160 tisuća kuna).

Društvo je tijekom 2020. godine isplatilo 6.736 tisuća kuna vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2019.: 1.627 tisuća kuna).

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
 IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
 NA DAN 31. PROSINCA 2020.
 (svi iznosi prikazani u kunama)

Obrazac IFP		
Izveštaj o financijskom položaju		
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.		
OIB: 68572873963		
Na datum: 31.12.2020.		
	(u HRK)	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. imovina		
2. novčana sredstva	10.817.375,16	19.058.672,58
3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	6.990.624,57	6.986.265,58
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	2.487.904,59	5.016.446,25
6. ostala potraživanja	139.425,09	146.248,28
7. nekretnine, postrojenja i oprema	50.699,11	47.485,18
8. nematerijalna imovina	767.873,72	2.181.702,32
9. odgođena porezna imovina	261.875,67	453.520,02
10. ostala imovina	1.113.185,01	0,00
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	22.628.962,92	33.890.340,21
12. izvanbilančni zapisi	0,00	684.571.317,23
13. kapital i obveze	0,00	0,00
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	17.214.755,60	22.695.455,93
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	10.959.464,04	10.959.464,04
20. dobit ili gubitak tekuće godine	1.255.291,56	6.735.991,89
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	5.414.207,32	11.194.884,28
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	1.463.869,47	3.053.831,34
23. financijske obveze	0,00	0,00
24. ostale obveze	3.950.337,85	8.141.052,94
25. odgođene porezne obveze		0,00
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	22.628.962,92	33.890.340,21
27. izvanbilančni zapisi	0,00	684.571.317,23

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosu prikazani u kunama)

Obrazac ISD		
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.		
OIB: 68572873963		
Za razdoblje: 01.01.2020.-31.12.2020.		
(u HRK)		
	31.12.2020.	31.12.2019.
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	30.773.740,44	50.626.196,31
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	30.555.351,79	50.625.725,15
30. UCITS fondom	24.828.617,41	47.201.489,91
31. alternativnim investicijskim fondom	5.726.734,38	3.424.235,24
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)	218.388,65	471,16
36. UCITS fonda	218.388,65	471,16
37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
38. ostali prihodi	0,00	0,00
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-19.378.075,59	-32.102.687,75
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-19.378.075,59	-32.102.687,75
41. ostali rashodi	0,00	0,00
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	11.395.664,85	18.523.508,56
43. neto prihod od upravljanja portfeljem	1.327.389,71	3.386.531,40
44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-11.762.085,85	-14.078.812,27
46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	112.491,20	92.623,90
47. neto prihod od kamata	126.660,52	81.423,42
48. neto tečajne razlike	-18.528,31	4.862,02
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-2.721,37	-3,55
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	7.080,36	6.342,01
51. ostali prihodi i rashodi	600.930,14	301.127,14
52. ukupni prihodi	32.956.104,01	55.008.061,14
53. ukupni rashodi	-31.281.713,96	-46.783.082,41
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja	1.674.390,05	8.224.978,73
55. porez na dobit	419.098,49	1.488.986,84
56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	1.255.291,56	6.735.991,89
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)	1.255.291,56	6.735.991,89

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O PROMJENI KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(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: 01.01.2020.-31.12.2020. (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	10.963.240,99	1.626.703,85	0,00	17.589.944,84
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	10.963.240,99	1.626.703,85	0,00	17.589.944,84
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.735.991,89	0,00	6.735.991,89
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	-3.776,95	0,00	-3.776,95
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	6.732.214,94	0,00	6.732.214,94
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	-1.626.703,85	0,00	-1.626.703,85
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	10.963.240,99	6.732.214,94	0,00	22.695.455,93
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.963.240,99	6.732.214,94	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 tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.963.240,99	6.732.214,94	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 tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.255.291,56	0,00	1.255.291,56
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	-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 tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.963.240,99	1.251.514,61	0,00	17.214.755,60

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi prikazani u kunama)

		Obrazac INTI	
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)			
Naziv društva za upravljanje: Erste Asset Management d.o.o.			
OIB: 68572873963			
Za razdoblje: 01.01.2020.-31.12.2020.			
		(u HRK)	
		31.12.2020.	31.12.2019.
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)		-1.417.147,97	9.610.234,60
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja		1.674.390,05	8.224.978,73
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		399.689,06	1.003.428,86
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		0,00	0,00
112. rezerviranja		0,00	0,00
113. prihodi od kamata		-208.680,92	-203.387,27
114. rashodi od kamata		82.020,40	0,00
115. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente			0,00
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i		2.528.541,66	-555.564,45
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja		388.687,63	-49.154,53
119. izdaci od kamata		-82.020,40	0,00
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine		0,00	0,00
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima		-1.589.961,87	-466.191,88
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza		-4.609.813,58	1.656.125,14
123. plaćen porez na dobit		0,00	0,00
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)		-88.157,56	-1.961.239,24
125. primici od prodaje financijskih instrumenata		0,00	0,00
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata		0,00	0,00
127. primici od kamata		208.680,92	203.387,27
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		-292.479,49	-2.158.288,05
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne		0,00	0,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti		-4.358,99	-6.338,46
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		0,00	0,00
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)		-6.735.991,89	-1.626.703,85
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		-6.735.991,89	-1.626.703,85
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)		-8.241.297,42	6.022.291,51
146. novac na početku razdoblja		19.058.672,58	13.036.381,07
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)		10.817.375,16	19.058.672,58

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 2020.

(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 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 i 126/19) i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 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).