

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o., ZAGREB

Godišnje izvješće

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	<i>Stranica</i>
Izvešće neovisnog revizora	
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvešće posloводства društva	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izveštaj o financijskom položaju	8
Izveštaj o promjenama kapitala	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Regulatorni financijski izvještaji	36



Izvešće neovisnog revizora

Vlasniku društva Erste Asset Management d.o.o.

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj društva Erste Asset Management d.o.o. („Društvo“) na dan 31. prosinca 2019. i njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.;
- Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019.;
- Izveštaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu;
- Izveštaj o novčanim tokovima za godinu tada završenu.; 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 Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom), te smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA 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 2019. do 31. prosinca 2019. 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.

Ključna revizijska pitanja

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 45,7 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2019., uključujući prihode od upravljanja fondovima (41,8 milijun kuna) te prihod od upravljanja portfeljima (3,9 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.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće 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 Izvješća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru uključuje li Izvješće posloводства objave zahtijevane člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

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

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

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja i fer prikaz 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 Društva 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 povezanim 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.



Izvešće 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 30. siječnja 2019. i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 3 godine.

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 36 do 40, pod naslovima Izveštaj o financijskom položaju, Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izveštaj o promjeni kapitala te Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. 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 7 do 35, te su prilagođeni sukladno Pravilnicima.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
24. siječnja 2020.

Tamara Mačašović
Član Uprave



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

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:

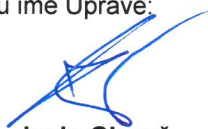
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih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

24. siječnja 2020. 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 s:

- osam UCITS fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, You Invest Solid, You Invest Balanced, You Invest Active, Erste Adriatic Multi Asset
- dva alternativna fonda: Erste PB1 i Erste Exclusive
- većim brojem diskrecijski upravljanih portfelja klijenata

Poslovanje Društva u 2019. godini

Imovina pod upravljanjem Društva značajno je rasla tijekom 2019. godine, u odnosu na prethodnu godinu. Ukupna imovina pod upravljanjem Društva na kraju 2019. godine iznosila je 6.717 milijuna kuna, od čega se 4.987 milijuna odnosi na UCITS fondove, 685 milijuna kuna na individualne portfelje, te 1.045 milijuna kuna na alternativne investicijske fondove.

Tržišni udio Društva u ukupnoj imovini otvorenih i alternativnih vrsta investicijskih fondova krajem 2019. godine je 21,72%. Ovim tržišnim udjelom Društvo zauzima drugu poziciju na tržištu investicijskih fondova. Društvo je tijekom 2019. godine zabilježilo rast imovine pod upravljanjem od 23% ili 1.245 milijuna kuna. U segmentu otvorenih investicijskih fondova imovina je povećana za 667 milijuna kuna u segmentu individualnih portfelja povećana je za 80 milijuna kuna, dok je u segmentu alternativnih investicijskih fondova imovina povećana za 498 milijuna kuna.

Kada promatramo ukupnu vrijednost imovine otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom na cijelom tržištu zabilježen je rast od 18% s obzirom na kraj 2018. godine kada je ukupna imovina UCITS fondova iznosila 19,12 milijarde kuna s tržišnim udjelom Društva od 22,60%. Imovina UCITS fondova iznosila je 22,58 milijarde kuna na kraju 2019. s tržišnim udjelom Društva od 22,09%. U segmentu alternativnih investicijskih fondova zabilježen je ukupan rast tržišta od 41,55% s obzirom 2018. dok je tržišni udio Društva na kraju 2019. u ovom segmentu 20,14%.

1. POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Poslovanje Društva u 2019. godini (nastavak)

Makroekonomski gledano, protekla 2019. godina bila je sjajna, a dobroj izvedbi doprinjeo je i pozitivni globalni moment uz zadržavanje iznimno niskih kamatnih stopa usprkos očekivanjima većine analitičara na samom početku godine. Naime, FED je sredinom godine ipak popustio tržištu te napravio pauzu u svom ciklusu dizanja kamatnih stopa te time poprilično odstupio od svoje dotadašnje retorike u smislu zahuktalog američkog gospodarstva koje treba hladiti. Spuštanjem u tri navrata, ove su godine spustili bazni kamatnjak sa 2,50% na 1,75%, a akciju nazvali „mid-cycle adjustment“. ECB je pak u zadnjem kvartalu promijenila vodeću garnituru, a Mario Draghi oprostio se od svog dugogodišnjeg monetarnog poziva poprilično nedvosmislenim priznanjem kako monetarna politika nije svemoguća te kako je ponekad potrebna i angažiranija fiskalna politika. Njegova nasljednica, Christine Lagarde, na svojoj je prvoj sjednici ponovila sve ono što u principu već znamo: na snazi ostaje smanjeni bazni kamatnjak od -0,50% uz uvođenje tzv. tiering sistema koji izuzima veći dio viška likvidnosti banaka iz škara negativnih kamatnih stopa, ponovno pokretanje programa kupnje obveznica u mjesečnom iznosu od 20 milijardi EUR-a (i to na neodređeno vrijeme) te nastavak reinvestiranja dospjelih obveznica u bilanci ECB-a i to debelo nakon prvog podizanja baznog kamatnjaka.

Domaći gospodarski rast nastavlja solidnom dinamikom i jači je od europskog prosjeka, ali relativno kaska za rezultatima regije. Ostvareni rast u trećem kvartalu od 2,90% i dalje je niži od rezultata iz prvog kvartala (+3,90%), ali svejedno predstavlja dvadesetprvi uzastopni pozitivni rast čime Hrvatska ostaje u uzlaznom trendu. Domaća potrošnja rasla je već uhodanom dinamikom od 2,90%, investicije su usporile sa 8% na 5% rasta, ali ove godine imale su sjajne rezultate što daje naslutiti da rekord iz prvog kvartala (rast od 11,50%) možda ipak nije izuzetak, već dio jedne nove i pozitivne priče. Rezultat je to poboljšane apsorpcije EU fondova i priljeva sredstava po ugovorenim projektima. Dobivanje investicijskog rejtinga u ožujku prošle godine očekivano je spustilo premiju rizika na hrvatski dug, ali možemo slobodno reći kako je veličina pomaka iznenadila cjelokupnu investicijsku zajednicu. Treba spomenuti kako je spread na hrvatski dug početkom godine iznosio preko 200 baznih poena, dok se trenutačno trguje na svega 90 baznih poena.

Hrvatska narodna banka nastavlja s provođenjem ekspanzivne monetarne politike. Suficit vanjskotrgovinske bilance i višak ponude EUR na tržištu uspješno se neutralizira deviznim aukcijama kako bi se spriječilo pretjerano jačanje domaće valute. Kroz 2019. godinu, središnja banka otkupila je manje negoli godine prije, ukupno 1,09 mlrd. eura, čime je na tržište plasirano preko 8 mlrd. kuna. Visoka likvidnost bankarskog sektora (trenutni višak likvidnosti premašuje 40 mlrd. kuna) podržava nastavak razdoblja povijesno najnižih kamatnih stopa na novčanom tržištu. Kroz 2019. godinu, Ministarstvo financija se na jednogodišnjim aukcijama trezorskih zapisa zaduživalo u kunama uz kamatnu stopu 0,06%, a eurski trezorski zapisi ostvarili su povijesni rezultat odnosno prvi negativni prinos (-0,05%). Ni prinosi na obvezničkim tržištima nisu ostali zaknuti za posljedice visoke likvidnosti globalnog financijskog sustava. Tako je prinos desetogodišnje obveznice denominirane u kunama na godišnjoj razini smanjen za izrazito visokih 180 bps na razinu blizu 0,60%. Desetogodišnja obveznica denominirana u eurima godinu je otvorila na prinosu od 2,4%, a istu završila na prinosu od 0,60%. U takvim okolnostima refinanciranje državnih obveza uz niže troškove kamata pruža dodatni pozitivan vjetar u leđa državnom proračunu.

1. POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA (NASTAVAK)

Poslovanje Društva u 2019. godini (nastavak)

Usprkos gospodarskom rastu i ekspanzivnoj monetarnoj politici, inflacijska kretanja ostaju potisnuta ispod razine 1% (dodatno smanjenje u odnosu na prošlu godinu), a značajnije ubrzanje se ne očekuje ni u 2020. godini.

Gledajući fondove koje Društvo ima pod upravljanjem, možemo konstatirati kako je ova godina bila vrlo uspješna i za naše ulagače. Pozitivan prinos većine fondova, u okruženju niskih kamatnih stopa, zadržao je postojeće i privukao nove klijente. Kratkoročni obveznički fondovi Erste Conservative i Erste E-Conservative nastali pripajanjem novčanih i kratkoročnih obvezničkih fondova uspjeli su očuvati imovinu klijenata usprkos niskim razinama prinosa (0,29% i 0,21%) uslijed politike niskih kamatnih stopa na tržištu. Društvo je sredinom 2019. ponudilo novi proizvod, otvoreni investicijski fond Erste Multi Asset koji sa svojom strategijom ulaganja upotpunjuje paletu proizvoda mješovitih investicijskih strategija.

Obveznički fond Erste Adriatic Bond i dalje je najveći investicijski fond u RH, s imovinom većom od 3,5 mlrd. kuna. U 2019. godini je ostvareni prinos od 3,97%.

Dionički fond Erste Adriatic Equity ostvario je sjajan rezultat od 14,92% rasta, uz stagniranje imovine pod upravljanjem. Potonju smatramo stabilizacijom prije ponovnog trenda rasta u 2020, pod uvjetom pozitivne izvedbe dioničkih tržišta.

Mješoviti i dionički fondovi bilježe pozitivan prinos u 2019. godini obzirom na pozitivan rezultat većine dioničkih tržišta, kako na domaćem tržištu i regiji, tako i u razvijenim ekonomijama. Usprkos pozitivnom ekonomskom razvoju domaćeg gospodarstva i godišnjem rastu dioničkog indeksa CROBEX od 15,36%, osnovna karakteristika domaćeg dioničkog tržišta nažalost i dalje ostaje nelikvidnost. S druge strane, na razvijenim dioničkim tržištima, teme koje su dominirale prethodnom godinom, dominirale su i prošlom bez jasnih naznaka konkretnih dogovora ili budućeg trajanja (trgovinski rat US-Kina, Brexit itd.), a očekujemo da će se ista situacija nastaviti i ove godine uz moguće nove okidače volatilnosti (predizborna kampanja u Americi, zaoštavanje sukoba u Iranu...).

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 obvezničke i balansirane fondove. U strukturi ulagatelja u otvorene investicijske fondove Društva prevladavaju individualni investitori s 54% udjela u imovini pod upravljanjem, dok institucionalni i korporativni investitori sudjeluju sa 46% 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, najvrjedniji resurs Društva. Na dan 31. prosinca 2019. godine. Društvo ima 20 zaposlenih radnika u punom radnom vremenu (31. prosinca 2018. 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.

- Rizici poslovanja Društva

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 2019. godini ostvarilo neto dobit od 6,74 milijuna kuna.

Ukupni prihodi Društva iznose 55 milijuna kuna. Ostvareni prihod od upravljačke naknade u iznosu od 54 milijuna kuna najvećim dijelom dolazi iz obvezničkih fondova (75%), zatim iz usluge upravljanja individualnim portfeljima (7%), iz novčanih fondova (6%), iz dioničkih fondova (5%), iz alternativnih investicijskih fondova (6%), te ostatak dijele drugi proizvodi. Prihodi od ostalih financijskih djelatnosti iznose 0,2 milijuna kuna, a prihodi od ulazne i izlazne naknade i ostali prihodi iznose 0,3 milijuna kuna.

Ukupni rashodi Društva iznose 47 milijuna kuna od čega se 24 milijuna kuna 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 2019.

Imovina Društva na kraju 2019. godine iznosi 33 milijuna kuna, a sastoji se od 2 milijuna kuna dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, 7 milijuna kuna dugotrajne financijske imovine, te 24 milijuna kuna kratkotrajne imovine. Kratkotrajnu imovinu čine sredstva kod banaka u iznosu od 19 milijuna kuna i kratkoročna potraživanja od 5 milijuna kuna.

Kapital Društva na kraju 2019. godine čine upisani kapital u iznosu od 5 milijuna kuna, zadržana dobit u iznosu od 11 milijuna kuna, te dobit 2019. godine od 6,74 milijuna kuna.

Obveze Društva u iznosu od 11 milijuna kuna 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 1,35 milijuna kuna raspoređenog kroz sljedećih pet godina.

4. OSTALE INFORMACIJE

Nije bilo značajnijih poslovnih događaja nakon datuma bilance.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2019.	2018.
Poslovni prihodi			
Naknada za upravljanje fondovima	4	41.850	35.016
Naknada za upravljanje portfeljima	5	3.859	7.280
Ostali prihodi iz poslovanja		3	42
		45.712	42.338
Poslovni rashodi			
Troškovi usluga	6	(25.851)	(30.406)
Troškovi osoblja	7	(8.721)	(8.325)
Ostali troškovi poslovanja	8	(1.751)	(1.825)
Amortizacija		(1.003)	(221)
Troškovi materijala		(107)	(80)
		(37.433)	(40.857)
Neto financijski (rashodi)/prihodi			
Financijski prihodi		215	539
Financijski rashodi		(269)	-
		(54)	539
Dobit prije poreza			
		8.225	2.020
Porez na dobit	9	(1.489)	(394)
Dobit tekuće godine		6.736	1.626
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		6.736	1.626

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema		47	75
Pravo korištenja imovine	10	1.303	-
Nematerijalna imovina	11	879	999
Financijska imovina po amortiziranom trošku	12	6.986	6.980
Odgođena porezna imovina		<u>396</u>	<u>454</u>
Ukupna dugotrajna imovina		<u>9.611</u>	<u>8.508</u>
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja	13	5.220	4.558
Novac u banci i blagajni	14	<u>19.059</u>	<u>13.036</u>
Ukupna kratkotrajna imovina		<u>24.279</u>	<u>18.048</u>
Ukupna imovina		<u>33.890</u>	<u>26.102</u>
VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital			
Temeljni kapital	15	5.000	5.000
Dobit tekuće godine	15	6.736	1.626
Zadržana dobit	15	<u>10.959</u>	<u>10.959</u>
Ukupno kapital		<u>22.695</u>	<u>17.585</u>
Obveze			
Dugoročne obveze			
Obveze za najam	18	<u>723</u>	-
Ukupno dugoročne obveze		<u>723</u>	<u>-</u>
Kratkoročne obveze			
Rezerviranja	16	2.727	2.770
Obveze za najam	18	632	-
Ostale kratkoročne obveze	17	7.113	5.747
Ukupno kratkoročne obveze		<u>10.472</u>	<u>8.517</u>
Ukupne obveze		<u>11.195</u>	<u>8.517</u>
Ukupno kapital i obveze		<u>33.890</u>	<u>26.102</u>

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2018.	5.000	12.820	17.820
Učinak primjene MSFI 9	-	(4)	(4)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	1.626	1.626
Ukupna sveobuhvatna dobit za razdoblje		1.622	1.622
Isplata dividende	-	(1.857)	(1.857)
Transakcije s dioničarima priznate direktno u kapitalu	-	(1.857)	(1.857)
Stanje 31. prosinca 2018.	5.000	12.585	17.585
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

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2019.	2018.
Tok novca iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije poreza	8.225	2.020
<i>Usklađenja:</i>		
Prihodi od kamata	(203)	(211)
Amortizacija	1.003	221
Realizirani dobitak od prodaje vrijednosnih papira	-	(325)
Trošak kamata	122	-
Ostale nenovčane stavke	<u>3</u>	<u>-</u>
	9.150	1.705
Promjene obrtnog kapitala		
(Povećanje) ostalih potraživanja	(593)	(286)
(Smanjenje)/ povećanje kratkoročnih obveza	(123)	578
(Smanjenje) u pasivnim vremenskim razgraničenjima	<u>(43)</u>	<u>(196)</u>
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	<u>8.391</u>	<u>1.801</u>
Plaćeni porez na dobit	-	(624)
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	<u>8.391</u>	<u>1.177</u>
Tok novca iz ulagateljskih aktivnosti		
Novčani primici od kamata	192	211
Novčani izdaci za nabavu opreme	(14)	(47)
Novčani izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(218)	(761)
Neto novčani primitak od prodaje vrijednosnica	<u>-</u>	<u>4.124</u>
Neto novac iz ulagateljskih aktivnosti	<u>(40)</u>	<u>3.527</u>
Tok novca iz financijskih aktivnosti		
Plaćena obveza po najmu - glavnica	(572)	-
Plaćena obveza po najmu - kamata	(121)	-
Isplata dividende	<u>(1.626)</u>	<u>(1.857)</u>
Neto novac utrošen u financijskim aktivnostima	<u>(2.319)</u>	<u>(1.857)</u>
Neto povećanje novca u banci i blagajni	<u>6.032</u>	<u>2.847</u>
Efekti tečajnih razlika na novcu u banci i blagajni	(9)	-
Novac u banci i blagajni na početku godine	<u>13.036</u>	<u>10.189</u>
Novac u banci i blagajni na kraju godine	<u>19.059</u>	<u>13.036</u>

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(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.

Lista fondova kojima Društvo upravlja:

Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, Erste PB1, Erste Exclusive, You Invest Solid; You Invest Balanced, You Invest Active, Erste Adriatic Multi Asset.

Tijela Društva

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Upravu Društva čine:

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 Društva čine:

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.

Osim promjena računovodstvenih politika koje proizlaze iz usvajanja MSFI-ja 16 od 1. siječnja 2019. godina, te su politike dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno. Računovodstvene politike koje se odnose na financijske instrumente primijenjene do 31. prosinca 2018. godine prikazane su u Bilješci 2.

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, prihoda i rashoda, objavljivanje nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza 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.

Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje navedeni su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

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 2019. godine bio je 7,442580 kuna za 1 euro (2018.: 7,417575 kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 31.12.2019. godini zaračunavalo Erste otvorenim investicijskim fondovima prikazano je u nastavku.

Erste otvoreni investicijski fond	Upravljačka naknada (%)
Erste Conservative	0,25
Erste Adriatic Equity	2,00
Erste E-Conservative	0,20
Erste Adriatic Bond	1,30
You Invest Solid	1,25
You Invest Balanced	1,50
You Invest Active	1,75
Erste Adriatic Multi Asset	1,50

U 2019. godini za dolje navedene fondove upravljačka naknada se mijenjala kroz određene periode kako slijedi:

Naziv fonda	Period		Stopa %
	od	do	
Erste E-Conservative	01.01.19	31.07.19	0,35
	01.08.19	31.12.19	0,20

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

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	Ultrakonzervati vna 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.

Najmovi – u primjeni do 1. siječnja 2019.

Najmovi se svrstavaju kao financijski najmovi kad god se većim dijelom svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na zajmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove. Obveze temeljem poslovnog najma terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti ravnomjerno tijekom razdoblja predmetnog najma. Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Najmovi – u primjeni od 1. siječnja 2019.

Novim se standardom MSFI 16 utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najмова. Kod svih najмова najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najmnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najмова na poslovne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga se uvodi jedinstveni model računovodstva najmoprimca.

Društvo priznaje: (a) imovinu i obveze za sve najmove s rokom dospjeća duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti; i (b) amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamata na obveze po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmovi – u primjeni od 1. siječnja 2019. (nastavak)

Društvo je odlučilo primijeniti standard od datuma njegovog obveznog usvajanja, odnosno od 1. siječnja 2019. godine. Društvo je primijenilo pojednostavljeni prijelazni pristup i neće prepraviti usporedne podatke za godinu koja prethodi godini prvog usvajanja. Kod najmova nekretnina, na dan primjene standarda pravo na korištenje imovine mjerit će se prilikom prijelaza kao da je novi standard oduvijek bio primijenjen. Sva ostala prava na korištenje imovine mjerit će se po iznosu obveze za najam na dan primjene standarda (usklađene za prijevremene otplate ili obračunati trošak najma).

Na datum početka najma, obveze po najmu mjere se u iznosu koji je jednak sadašnjoj vrijednosti sljedećih plaćanja najma za odnosnu imovinu s pravom uporabe tijekom razdoblja najma:

- fiksna plaćanja (uključujući plaćanja koja su u biti fiksna) umanjena za primljene poticaje za najam;
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi;
- iznosi za koje se očekuje da će ih Društvo platiti na temelju jamstava za ostatak vrijednosti;
- cijena izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti tu mogućnost;
- plaćanje kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će Društvo iskoristiti tu mogućnost.

Plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja je sadržana u najmu, ako se ta stopa može lako utvrditi, ili primjenom granične kamatne stope zaduživanja Društva.

Svako plaćanje najma raspoređuje se na obveze i financijske rashode. Obveze po najmu naknadno se mjere primjenom metode efektivne kamate. Knjigovodstvena vrijednost obveze ponovno se mjeri kako bi odražavala ponovnu ocjenu, izmjenu najma ili revidirana plaćanja koja su u biti fiksna.

Razdoblje najma je neopozivo razdoblje najma; razdoblja obuhvaćena mogućnostima produženja i raskida najma uključuju se u razdoblje najma samo ako je izvjesno da se najam neće produžiti ili da se neće ukinuti.

Imovina s pravom uporabe početno se mjeri po trošku nabave koji sadrži sljedeće:

- iznos početnog mjerenja obveze po najmu;
- plaćanja najma provedena na datum ili prije datuma početka najma, umanjena za primljene poticaje za najam;
- početne izravne troškove;
- troškove obnove.

Imovina s pravom uporabe naknadno se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti i usklađuje se za ponovno mjerenje obveze po najmu zbog ponovne ocjene ili izmjena najma.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmovi – u primjeni od 1. siječnja 2019. (nastavak)

Imovina s pravom uporabe amortizira se tijekom vijeka trajanja imovine i razdoblja najma na linearnoj osnovi, ovisno o tome koje razdoblje je kraće. Razdoblja amortizacije za imovinu s pravom uporabe su sljedeća:

- pravo korištenja nekretnina do 5 godina
- pravo korištenja opreme 3 - 5 godina

Plaćanja povezana sa svim kratkoročnim najmovima i određenim najmovima cjelokupne imovine niske vrijednosti priznaju se na linearnoj osnovi kao trošak u računu dobiti i gubitka. Društvo primjenjuje izuzeće za imovinu niske vrijednosti na osnovi pojedinačnog najma, odnosno za najmove kod kojih je imovina predmet podnajma, priznaje se imovina s pravom uporabe s odgovarajućom obvezom po najmu; za sve ostale najmove imovine niske vrijednosti, plaćanja najma povezana s tim najmovima priznavat će se na linearnoj osnovi tijekom razdoblja najma.

Kratkoročni najmovi su najmovi s razdobljem najma od 12 mjeseci ili kraćim.

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 odbitne.

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

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.

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 trenutačnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za predmetno sredstvo za koje procijenjeni budući novčani tokovi nisu usklađeni.

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 umanjeno 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)

Financijski instrumenti (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

(a) Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

MSFI 16, Najmovi (objavljen 13. siječnja 2016. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).

Za sve najmove, osim za kratkoročne najmove i najmove imovine niske vrijednosti, izuzev one koja je predmet podnajma, a koji su ranije bili klasificirani kao poslovni najmovi, vrijedi sljedeće:

- na dan 1.1.2019. godine Društvo je priznalo obvezu po najmu mjerenu po sadašnjoj vrijednosti preostalih plaćanja najma, diskontiranu primjenom granične kamatne stope zaduživanja Društva na dan 1.1.2019. godine;
- za sve najmove Društvo je odabralo priznati imovinu s pravom uporabe u iznosu jednakom obvezi po najmu, usklađenom za iznos unaprijed plaćenih ili obračunatih plaćanja najma koji se odnosi na one najmove priznate u izvještaju o financijskom položaju neposredno prije datuma prve primjene.

Imovina niske vrijednosti koja je predmet podnajma iskazuje se kao imovina s pravom uporabe uz odgovarajuću obvezu po najmu.

Društvo je odlučilo iskoristiti sljedeća praktična rješenja:

- primijenilo je jedinstvenu diskontnu stopu na portfelj najmova s razmjerno sličnim značajkama;
- oslanjalo se na svoju procjenu štetnosti najmova uz primjenu MRS-a 37 neposredno prije 1.1.2019. godine kao alternativu za provedbu provjere umanjena vrijednosti. Analiza štetnih ugovora na dan 31.12.2018. godine nije ukazala na potrebu priznavanja umanjena vrijednosti. Imovina s pravom uporabe na dan 1.1.2019. godine nije usklađena za umanjena vrijednosti;
- neće primjenjivati novi računovodstveni model za najmoprimca na najmove čije razdoblje najma završava u roku od 12 mjeseci od datuma prve primjene.

Umjesto toga, te najmove je iskazalo kao kratkoročne najmove. Trošak imovine niske vrijednosti u 2019. godini obuhvaća najam računala, routera i telefona, te iznosi 47 tisuća kuna za Društvo.

Objašnjenje razlike između obveza po poslovnom najmu iskazanih na dan 31.12.2018. godine kod primjene MRS-a 17 na obveze po najmu priznate na dan 1.1.2019. godine prikazano je u tablici u nastavku:

(u tisućama kuna)	1.1.2019.
Preuzete obveze po poslovnom najmu na dan 31.12.2018. prema MRS-u 17	2.728
Isključeni najmovi imovine niske vrijednosti	(47)
Učinak diskontiranja primjenom granične kamatne stope zaduživanja na dan 1.1.2019	(755)
Obveza po najmu na dan 1.1.2019.	1.926
Kratkoročni dio	612
Dugoročni dio	1.314

3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI

(b) Novi standardi i tumačenja koji još nisu usvojeni

Sljedeći dopunjeni standardi na snazi su od 1. siječnja 2019. godine, ali nisu imali značajan utjecaj na Društvo:

- *IFRIC 23 „Neizvjesnost povezana s tretmanom poreza na dobit“* (objavljen 7. lipnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- *Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za izvještajni ciklus od 2015. do 2017. godine – dodaci MSFI-ju 3, MSFI-ju 11, MRS-u 12 i MRS-u 23* (objavljeni 12. prosinca 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).

Objavljeno je nekoliko novih računovodstvenih standarda i tumačenja koji nisu obvezni za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2019. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo:

Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Izmijenjeni konceptualni okvir uključuje novo poglavlje o mjerenju; smjernice za izvještavanje o financijskom rezultatu; poboljšane definicije i smjernice - osobito definiciju obveze; i pojašnjenja u važnim područjima, kao što su uloga upravljanja, razboritosti i neizvjesnosti mjerenja u financijskom izvještavanju.

Definicija značajnosti - Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine). Dodaci pojašnjavaju definiciju značajnosti i kako je treba primjenjivati kako bi obuhvaćala smjernice koje su do sada bile sadržane drugdje u MSFI-jevima. Nadalje, poboljšana su objašnjenja uz samu definiciju. Naposljetku, dodaci osiguravaju dosljednost definicije značajnosti u svim MSFI-jevima. Informacije su značajne ako se opravdano može očekivati da će njihovo izostavljanje, pogrešno ili nejasno prikazivanje utjecati na odluke koje primarni korisnici financijskih izvještaja opće namjene donose na temelju tih financijskih izvještaja, a koje pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

	2019.	2018.
Erste Adriatic Bond	32.479	26.222
Erste Conservative	1.813	1.892
Erste E-Conservative	986	1.106
Erste Adriatic Equity	2.308	2.563
Erste PB1	3.347	1.843
You Invest Solid	177	255
You Invest Active	117	147
Erste Exclusive	77	93
You Invest Balanced	155	215
Erste Local Short Term Bond	154	296
Erste Adriatic Short Term Bond	171	384
Erste Adriatic Multi Asset	66	-
	41.850	35.016

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 3.859 tisuća kuna (2018: 7.280 tisuća kuna).

6. TROŠKOVI USLUGA

	2019.	2018.
Izlazna i posrednička naknada	23.356	22.575
Posrednička naknada – upravljanje portfeljima	326	4.628
Troškovi održavanja	1.175	966
Troškovi najamnine	10	850
Pružatelji usluga financijskih informacija	429	389
Troškovi najma automobila	1	128
Pošta i telefon	104	85
Trošak revizije	132	105
Troškovi marketinga	62	82
Ostali troškovi usluga	256	598
	25.851	30.406

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(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

	2019.	2018.
Neto plaće	3.315	3.282
Porezi i doprinosi iz i na plaće	2.775	2.883
Bonusi	2.631	2.160
	<u>8.721</u>	<u>8.325</u>

Troškovi osoblja uključuju 254 tisuća kuna (2018. godine: 250 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 2019. godine bio zaposlen 20 djelatnik (31. prosinca 2018.: 21 djelatnika). U troškove osoblja uključena su i primanja članova Uprave. Troškovi bonusa predstavljaju varijabilne nagrade za uspješnost. Isplaćeni bonusi tijekom 2019. odnose se na 3 člana Uprave u iznosu od 1.618 tisuća kuna (2018: 1.359 tisuća kuna) i 14 stalno zaposlenih djelatnika u iznosu od 880 tisuća kuna (2018.: 869 tisuća kuna).

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2019.	2018.
Troškovi reprezentacije	308	344
Trošak službenih putovanja u zemlji i inozemstvu	301	330
Naknada regulatornim tijelima	256	136
Naknada banci skrbniku	91	276
Troškovi zaposlenika	318	275
Energija	212	196
Doprinos Fondu za zaštitu ulagatelja	20	111
Stručno usavršavanje	70	72
Donacije i sponzorstva	40	17
Premije osiguranja	21	21
Ostalo	114	47
	<u>1.751</u>	<u>1.825</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2019. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% na oporezivu dobit tekuće godine. Na dan 31. prosinca 2019. 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 2019. i 2018. godinu.

	2019.	2018.
Dobit prije poreza	8.225	2.020
Porez na dobit po zakonskoj poreznoj stopi 18%	1.480	364
Utjecaj poreznih olakšica i drugih stavki koje utječu na umanjeње porezne osnovice	(19)	(128)
Utjecaj porezno nepriznatih troškova	193	174
Tekući porez na dobit	1.654	410
Odgođeni porez iz privremenih razlika	(165)	(16)
Ukupan porezni trošak prikazan u računu dobiti i gubitka	1.489	394
Efektivna porezna stopa	18,10 %	20,30%
(Obveza poreza na dobit)/potraživanja za plaćene predujmove	(1.169)	259

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(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 2019.	1. siječnja 2019.
Poslovni prostor	1.100	1.622
Automobili	203	304
	<u>1.303</u>	<u>1.926</u>

	Poslovni prostor	Automobili	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2018.	-	-	-
Usklađenje prema MSFI-ju 16	1.622	304	1.926
Stanje na dan 1.1.2019.	1.622	304	1.926
Godišnji trošak amortizacije	(522)	(101)	(623)
Stanje na dan 31.12.2019.	1.100	203	1.303

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST	
31. prosinca 2017.	4.139
Povećanja	<u>761</u>
31. prosinca 2018.	4.900
Povećanja	<u>218</u>
31. prosinca 2019.	5.118
ISPRAVAK I UMANJENJE VRIJEDNOSTI	
31. prosinca 2017.	3.718
Amortizacija tekuće godine	<u>183</u>
31. prosinca 2018.	3.901
Amortizacija tekuće godine	<u>338</u>
31. prosinca 2019.	4.239
SADAŠNJA VRIJEDNOST	
31. prosinca 2018.	999
31. prosinca 2019.	879

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

Društvo je na dan 31. prosinca 2019. i 2018. godine provjerilo nadoknativi iznos imovine i utvrdilo da usklađenja vrijednosti nisu potrebna.

Na dan 31. prosinca 2019. i 2018. godine Društvo nije imalo imovinu založenu kao jamstvo.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(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 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

Seriya	Valuta	Kamatn a stopa %	Datum dospijeća	Obračunata kamata	Trošak ulaganja	Prihod od diskonta	Prihod od kamate	Vrijednost
<u>Na 31. Prosinca 2018. –Financijska imovina po amortiziranom trošku</u>								
RHMF-O-217A8	HRK	2,75	08.07.2021.	92	6.968	6	199	6.980
								6.980

13. POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Potraživanja po naknadi za upravljanje fondovima	4.716	3.689
Potraživanja po naknadi za upravljanja portfeljem	299	771
Ostala potraživanja	205	98
	5.220	4.558

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

14. NOVAC U BANC I BLAGAJNI

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	19.032	2.060
Ostale banke	4	3
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	20	10.971
Ostale banke	1	-
<i>Stanje u blagajni</i>	2	2
	19.059	13.036

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 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

15. TEMELJNI KAPITAL

Kapital na 31. prosinca 2019. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2018.: 5.000 tisuća kuna), zadržana dobit iz prijašnjih razdoblja u iznosu od 10.963 tisuća kuna (2018.: 10.963 tisuća kuna) i dobit za godinu u iznosu od 6.736 tisuća kuna (2018.: 1.627 tisuća kuna). Vlasnik Društva je Erste Asset Management G.m.b.H, Beč. Društvo je tijekom 2019. godine isplatilo 1.627 tisuća kuna vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2018.: 1.857 tisuća kuna).

16. REZERVIRANJA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Ukalkulirani bonusi	2.728	2.770
	<u>2.727</u>	<u>2.770</u>

17. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveze prema Banci za posredovanje	2.167	2.065
Obveze prema zaposlenima	1.940	1.838
Ostale obveze prema državi	1.437	22
Obveze prema posrednicima	1.167	771
Ostale obveze	402	1.051
	<u>7.113</u>	<u>5.747</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	102	530	632
Dugoročni dio			
Od druge do uključivo pete godine	104	619	723
	<u>206</u>	<u>1.149</u>	<u>1.355</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(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 po najmu	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Stanje na dan 1.1.2018.	-	-	10.189	10.189
Novčani tokovi	-	-	2.847	2.847
Stanje na dan 31.12.2018.	-	-	13.036	13.036
Usklađenje prema MSFI-ju 16	(1.926)	(1.926)	-	(1.926)
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

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 2019. EUR	31. prosinca 2018. EUR
Imovina		
Novčana sredstva	20	10.971
Ukupna imovina izložena valutnom riziku	20	10.971
Obveze		
Obveze za najam	1.355	-
Ukupno obveze izložene valutnom riziku	1.355	-
Neto imovina društva izložena valutnom riziku	(1.335)	10.971

Ukoliko se tečaj EUR-a na 31. prosinca 2019. godine promijeni na više/nije za 1% u odnosu na HRK, uz pretpostavku ostalih nepromijenjenih varijabli, dobit prije poreza bi bila niža/viša za 13 tisuća kuna (2018: dobit prije poreza bi bila viša/nija za 110 tisuća kuna).

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)*Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Uprava vjeruje da izloženost ovoj vrsti rizika nije značajna s obzirom da Društvo ulaže u državne obveznice i depozite kod uglednih banaka. Na dan 31. prosinca 2019. 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 2018.: A).

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2018. 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 2019.	31. prosinca 2018.
Novac kod banaka	19.057	13.034
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	6.986	6.980
Potraživanja po naknadi za upravljanje	5.015	4.460
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	31.058	24.474
Ostala imovina koja nije izložena kreditnom riziku	2.832	1.628
Ukupno imovina	33.890	26.102

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

	S&P Rating	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	BBB-	60,19%	52,07%
Novčana sredstva i potraživanja	Bez ratinga	39,81%	47,92%
	Ukupno	100,00%	100,00%

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 neznan.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Društvo je na dan 31. prosinca 2019. godine provelo analizu dospjeća financijskih obveza koja prikazuje preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća.

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

2018. godina	Do 1 mjeseca	1 do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Ostale kratkoročne obveze	-	2.836	-	-	-	2.836

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

31. prosinca 2019. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Obveze po najmu	58	117	527	804	1.506
Ostale kratkoročne obveze	-	3.334	-	-	3.334
Ukupne obveze	58	3.451	527	804	4.840

31. prosinca 2018. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Ukupno
Obveze					
Ostale kratkoročne obveze	-	2.836	-	-	2.836
Ukupne obveze	-	2.836	-	-	2.836

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. 2.806 tisuća kuna (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima), 2. 2.890 tisuća kuna (jedna četvrtina općih troškova iz prethodne poslovne godine). Nije bilo značajnih promjena u ciljevima, politikama ili procedurama tijekom 2019. i 2018. godine.

Fer vrijednost

Fer vrijednost potraživanja i novčanih sredstava približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ove financijske imovine. Fer vrijednost financijske imovine koja se mjeri po amortizirajućem trošku iznosi 7.285 tisuća kuna (2018.: 7.399 tisuća kuna)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.
 (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	
	2019.	2018.	2019.	2018.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Erste Conservative	2.413	2.306	-	-	154	212	-	-
Erste E-Conservative	1.286	1.229	-	-	63	117	-	-
Erste Adriatic Equity	2.548	2.815	-	-	213	217	-	-
Erste Exclusive	77	93	-	-	6	8	-	-
Erste PB1	3.348	1.842	-	-	302	196	-	-
Erste Adriatic Bond	40.439	30.779	-	-	3.927	2.824	-	-
You invest Solid	177	255	-	-	13	19	-	-
You invest Balanced	155	215	-	-	12	16	-	-
You invest Active	117	147	-	-	9	11	-	-
Erste Local Short Term Bond	0	309	-	-	0	28	-	-
Erste Adriatic Short Term Bond	0	394	-	-	0	41	-	-
Erste Adriatic Multi Asset	66	-	-	-	23	-	-	-
Erste Group IT HR d.o.o.	-	-	329	299	-	-	-	-
Erste banka Crna Gora	-	-	81	-	-	-	4	-
Erste Asset Management GmbH	202	197	124	67	49	53	-	-
Erste & Steiermaerkische bank d.d., Zagreb	1.969	-	23.828	27.531	-	-	2.174	2.604
	52.797	40.581	24.362	27.897	4.771	3.742	2.178	2.604

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Društvo je tijekom 2019. 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 4.188 tisuća kuna za 2019. godinu (2018.: 4.192 tisuća kuna) od čega doprinos za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje iznosi 160 tisuće kuna (2018: 161 tisuća kuna).

Društvo je tijekom 2019. godine isplatilo 1.627 tisuća kuna vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2018.: 1.857 tisuća kuna).

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.

OIB: 68572873963

Na datum: 31.12.2019.

(u HRK)

	31.12.2018.	31.12.2019.
1. imovina		
2. novčana sredstva	13.036.381,07	19.058.672,58
3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	6.979.927,12	6.986.265,58
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	4.460.881,80	5.016.446,25
6. ostala potraživanja	154.494,58	146.248,28
7. nekretnine, postrojenja i oprema	75.268,86	47.485,18
8. nematerijalna imovina	999.059,45	2.181.702,32
9. odgođena porezna imovina	396.119,19	453.520,02
10. ostala imovina	0,00	0,00
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	26.102.132,07	33.890.340,21
12. izvanbilančni zapisi	604.498.145,49	684.571.317,23
13. kapital i obveze	0,00	0,00
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	17.586.167,89	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	1.626.703,85	6.735.991,89
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	8.515.964,18	11.194.884,28
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	3.520.023,22	3.053.831,34
23. financijske obveze	0,00	0,00
24. ostale obveze	4.995.940,96	8.141.052,94
25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	26.102.132,07	33.890.340,21
27. izvanbilančni zapisi	604.498.145,49	684.571.317,23

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

		Obrazac ISD	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.			
OIB: 68572873963			
Za razdoblje: 01.01.2019.-31.12.2019.			
		(u HRK)	
	31.12.2018.	31.12.2019.	
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	40.395.159,74	50.626.196,31	
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	40.384.287,08	50.625.725,15	
30. UCITS fondom	38.448.810,37	47.201.489,91	
31. alternativnim investicijskim fondom	1.935.476,71	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)	10.872,66	471,16	
36. UCITS fonda	10.872,66	471,16	
37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00	
38. ostali prihodi	0,00	0,00	
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-27.917.444,09	-32.102.687,75	
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-27.917.444,09	-32.102.687,75	
41. ostali rashodi	0,00	0,00	
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	12.477.715,65	18.523.508,56	
43. neto prihod od upravljanja portfeljem	2.258.473,36	3.386.531,40	
44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00	
45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-13.851.832,41	-14.078.812,27	
46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	520.781,93	92.623,90	
47. neto prihod od kamata	210.457,65	81.423,42	
48. neto tečajne razlike	-4.469,87	4.862,02	
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	687,04	-3,55	
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	314.107,11	6.342,01	
51. ostali prihodi i rashodi	615.294,78	301.127,14	
52. ukupni prihodi	49.077.073,73	55.008.061,14	
53. ukupni rashodi	-47.056.640,42	-46.783.082,41	
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja	2.020.433,31	8.224.978,73	
55. porez na dobit	393.729,46	1.488.986,84	
56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	1.626.703,85	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)	1.626.703,85	6.735.991,89	

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O PROMJENI KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

Obrazac IPK Izveštaj o promjeni kapitala Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o. OIB: 68572873963 Za razdoblje: 01.01.2019.-31.12.2019. (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	2.144.123,58	0,00	18.107.364,57	
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	2.144.123,58	0,00	18.107.364,57	
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.626.703,85	0,00	1.626.703,85	
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	1.622.926,90	0,00	1.622.926,90	
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.144.123,58	-2.144.123,58	
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	3.767.050,48	-2.144.123,58	17.586.167,89	
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	1.626.703,85	0,00	17.586.167,89	
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	1.626.703,85	0,00	17.586.167,89	
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	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	6.735.991,89	0,00	6.735.991,89	
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	0,00	-1.626.703,85	-1.626.703,85	
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	360	
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.959.464,04	8.362.695,74	-1.626.703,85	22.695.455,93	

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

Obrazac INTi		
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)		
Naziv društva za upravljanje: Erste Asset Management d.o.o.		
OIB: 68572873963		
Za razdoblje: 01.01.2019.-31.12.2019.		
	(u HRK)	
	31.12.2018.	31.12.2019.
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	1.534.647,59	9.610.234,60
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	2.020.433,31	8.224.978,73
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	221.127,48	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	-210.508,59	-203.387,27
114. rashodi od kamata	0,00	0,00
115. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	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	-446.755,40	-555.564,45
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	160.371,94	-49.154,53
119. izdaci od kamata	0,00	0,00
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	0,00	0,00
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima	360.909,85	-466.191,88
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	-570.931,00	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)	3.173.644,49	-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	210.508,59	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	-808.639,56	-2.158.288,05
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne	0,00	0,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	3.771.775,46	-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)	-1.861.230,10	-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	-1.857.453,15	-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	-3.776,95	0,00
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	2.847.061,98	6.022.291,51
146. novac na početku razdoblja	10.189.319,09	13.036.381,07
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	13.036.381,07	19.058.672,58

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)
USKLADA IZMEĐU REGULATIVNOG OKVIRA I MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG
IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

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

Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtijeva za priznavanjem, mjerenjem i objavom po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na objave u financijskim izvještajima koji zahtijeva Međunarodni računovodstveni standard 1: „Prezentiranje financijskih izvještaja“ („MRS 1“) te objave koje su zahtijevane Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/2017) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19; „Pravilnici“).

Osnove razlike su slijedeće:

- Potraživanja u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku su prikazana analitički u četiri stavke dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima su pokazane u jednoj zbirnoj stavci
- Nematerijalna imovina u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku 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 financijskim izvještajima sukladno Pravilniku su prikazane 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 financijskim izvještajima sukladno Pravilniku su prikazani 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).