

GENERALI INVESTMENTS D.O.O.
za upravljanje investicijskim fondovima

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

	Stranica
Godišnje izvješće Uprave	1
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izvješće neovisnog revizora	7-11
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izvještaj o financijskom položaju	13
Izvještaj o promjenama u kapitalu i rezervama	14
Izvještaj o novčanim tokovima	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16-44
Dodatak uz financijske izvještaje	45-49

Godišnje izvješće Uprave

1.1 Opće informacije

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Generali Investments d.o.o. (osnovano je pod imenom Locusta invest d.o.o.), OIB: 61865183767, Savska cesta 106, 10000 Zagreb (u daljnjem tekstu: „Društvo“) osnovano je Izjavom o osnivanju od 16. siječnja 2008. i registrirano je pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080649778. Društvo je dobilo odobrenje za poslovanje dana 13. ožujka 2008. godine, Rješenjem o odobrenju poslovanja društva za upravljanje investicijskim fondovima, Klasa: UP/I-451-04/08-05/1, Ur. broj: 326-113-08-02. Temeljni kapital Društva iznosi 4.148.000,00 kuna koji je u cijelosti uplaćen u novcu. Jedine djelatnosti Društva su osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je regulirano i nadzirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „HANFA“).

Na dan 31.12.2020. vlasnici Društva su: Generali Investments d.o.o. Slovenija,

Na dan 31.12.2020. upravu Društva čine predsjednik uprave Zvonimir Marić, te član uprave Petar Brkić.

Zaključno sa 31.12.2020. Društvo upravlja sa devet otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS): Generali Balanced, Generali Plus, Generali Flow, Generali Nova Europa, Generali Victoria, Generali Prvi izbor, Generali Energija, Generali BRIC, i Generali Europa; te s dva alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom: Generali Value i Generali Absolute. Poslove depozitara za Generali Balanced obavlja Raiffeisenbank Austria d.d., za Generali Plus i Generali Flow poslove depozitara obavlja Hrvatska poštanska banka d.d., za Generali BRIC i Generali Europu poslove depozitara obavlja Privredna banka Zagreb d.d., dok za sve ostale fondove poslove depozitara obavlja OTP banka d.d.

Ukupna imovina svih fondova pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 237 milijuna kn, dok je na kraju 2019. godine iznosila 261 milijuna kn, što predstavlja smanjenje od 9,16%. Budući da je jedina djelatnost Društva osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, najveći dio prihoda Društva su prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima te ulaznih i izlaznih naknada. Prihodi od naknada su u 2020. godini iznosili 4.339 tisuća kn što je za 32,79% manje nego u 2019. godine kada su iznosili 6.456 tisuća kn, dok su rashodi od upravljanja i rashodi iz poslovanja iznosili 4.551 tisuće kuna što je za 24,50% manje u odnosu na troškove u 2019. godini.

Ukupni prihodi Društva u 2020. godini iznosili su 4.585 tisuća kuna, dok su ukupni rashodi iznosili 4.573 tisuća kuna, čime je Društvo ostvarilo dobit u iznosu od 12 tisuća kuna.

Odgovornost za financijske izvještaje

1.2 Značajni događaji u 2020. godini

Preuzimanje upravljanja fondova od SQ Capital d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

HANFA je 18. ožujka 2020. godine donijela Rješenje kojim se izdaje suglasnost Društvu za preuzimanje poslova upravljanja nad SQ Flow – otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom, te suglasnost za sklapanje ugovora o obavljanju poslova depozitara. Društvo je dana 22. travnja 2020. godine od društva SQ Capital d.o.o. preuzelo upravljanje predmetnim fondom te promijenilo naziv fonda u Generali Flow – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Stanje na tržištima kapitala u 2020.

2020. godina se pokazala kao jedna od najburnijih u modernoj povijesti, odražavajući brojne događaje bez presedana u povijesti. Međutim, protekla godina je također pokazala otpornost financijskih tržišta.

Slučajevi coronavirusa su se počeli pojavljivati kao vijest već početkom godine, da bi, uz rast broja slučajeva te, posljedično, ozbiljnosti i zabrinutosti, situacija prerasla u pandemiju u veljači, i posebno u ožujku. S obzirom na zdravstvene rizike i mjere borbe protiv pandemije, svjetsko gospodarstvo je doživjelo značajnu kontrakciju. Kao odgovor na izazove pandemije, vlade i centralne banke su poduzele mnoge mjere u vidu financijske podrške pojedincima, kompanijama i tržištima kako bi obuzdale negativna kretanja koja su bila posljedice pandemije.

Što se tiče situaciji na tržištima, svjedočili smo s jedne strane stabilno niskim kamatnim stopama, što je podržavano od strane centralnih banaka, a s druge velikim oscilacijama u kretanjima cijena na dioničkim tržištima.

Tako su dionička tržišta, nakon relativno dobrog starta u prvome mjesecu, doživjela slobodan pad te u ožujku cijene bile niže oko 30% u odnosu na početak godine, međutim gledajući jaku podršku centralnih banaka i očekivanja za brzim pronalaskom cjepiva i brzim gospodarskim opravkom nakon pandemije, investitori su obnovili izgubljeno povjerenje u tržišta te je uslijedio brzi oporavak tijekom proljeća i ljeta, a do kraja godine dionička tržišta su i prešla nivo s kraja 2019., posebno predvođena dionicama tehnološkog sektora za koje kompanije se procjenjuje da će značajno profitirati od novih načina poslovanja koja postaju općeprihvaćena u i nakon pandemije.

Slično kao i kretanja na svjetskim tržištima su se kretali i prinosi fondova pod upravljanjem Društva. Uz niske, ali pozitivne, prinose obvezničkih fondova, dionički fondovi su ostvarili različite prinose, sukladno tržištima na kojima ulažu.

Odgovornost za financijske izvještaje

1.3 Izloženost rizicima

Društvo upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih regulatornih tijela, prvenstveno HANFA-e. Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, njima upravljati i kontrolirano preuzimati.

Poslovne aktivnosti koje društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama rizika od kojih su najznačajniji kreditni rizik, tržišni rizici, rizik likvidnosti i operativni rizik.

Na datum izvještaja Društvo nije bilo izloženo značajnom riziku likvidnosti i tržišnom riziku. Društvo na datum izvještaja 31.12.2020. sva svoja sredstva drži na računu Hrvatske poštanske banke d.d. . Nadalje, tržišnim rizicima (cjenovni rizik, kamatni rizik i valutni rizik) Društvo je izloženo posredno, budući da cijene financijskih instrumenata utječu na visinu imovine fondova na temelju koje Društvo ostvaruje prihode od naknade za upravljanje.

U sklopu procesa upravljanja operativnim rizicima, kao mjeru sprječavanja pojave i minimiziranje rizika, Društvo je u svojim internim aktima propisalo detaljne procedure rada u pojedinom odjelu.

Detalji o izloženosti Društva tržišnim rizicima prikazani su u bilješci 19 Upravljanje financijskim rizikom.

Odgovornost za financijske izvještaje

1.4 Plan razvoja Društva

Očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti osnovni je cilj Društva. U idućoj godini očekujemo razinu poslovanja najmanje na nivou iz 2020. godine, te, sukladno tome, održavanje prihvatljive razine profitabilnosti kako bi omogućilo očekivani povrat ulaganja vlasnicima.

Kao osnovne planirane aktivnosti u sljedećoj poslovnoj godini je minimalno ostvarivanje dosadašnje stabilnosti poslovanja. Kako bi se postigao što bolji financijski rezultat Društva i osigurao kontinuitet poslovanja, uprava se planira koncentrirati na nekoliko osnovnih aktivnosti:

1. Povećanje imovine pod upravljanjem i tržišnog udjela Društva,
2. Razvoj distribucijskih/prodajnih kanala,
3. Suradnja s Generali osiguranjem d.d., prvenstveno u segmentima osigurateljno-ulagačkih proizvoda i distribucije,
4. Ponuda novih proizvoda i optimizacija postojeće palete investicijskih fondova prema procijenjenim prilikama na tržištu,
5. Aktivno sudjelovanje u eventualnim procesima konsolidacije u industriji investicijskih fondova

Društvo će u svom poslovanju biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i nastojati osigurati atraktivnu paletu fondova pod upravljanjem koji će zadovoljiti potrebe ulagatelja, ovisno o njihovim ulagačkim ciljevima, horizontu ulaganja i sklonostima riziku. Pri upravljanju imovinom fondova, Društvo će nastojati ostvariti primjerenu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje zakonskih ograničenja ulaganja i zahtjeva za likvidnošću fondova kojim upravlja.

1.5 Pravila korporativnog upravljanja

Korporativno upravljanje se provodi putem sljedećih tijela upravljanja:

Uprava Društva

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati HANFA-u, te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Uprava izvješćuje nadzorni odbor o poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to, poslovanju društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost društva te drugim pitanjima koja su od značaja za poslovanje i stanje društva.

Nadzorni Odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva., daje suglasnosti upravi za određivanje poslovne politike društva za upravljanje, na financijski plan društva za upravljanje, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola društva za upravljanje, na okvirni godišnji program rada interne revizije. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština.

Odgovornost za financijske izvještaje

1.5 Pravila korporativnog upravljanja (nastavak)

Revizorski odbor

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva te jedan član imenovan od strane Nadzornog odbora.

Revizorski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja, prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Skupština Društva

Skupština donosi odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa te odlučuje o broju i imenovanju članova Uprave i Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Izjave o osnivanju Društva.

1.6 Ostale informacije

Nije bilo drugih važnijih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovanje Društva nakon 31.12.2020.

Društvo je dana 1.2.2021. preuzelo upravljanje kratkoročnim obvezničkim UCITS fondom Auctor Plus od društva Auctor Invest Sa danom pružimanja upravljanja fond je pripojen kratkoročnom obvezničkom UCITS fondu Generali Plus.

Društvo je dana 1.2.2021. pripojilo alternativni investicijski fond Generali Absolute alternativnom investicijskom fondu Generali Value te od toga dana Društvo upravlja s jednim alternativnim investicijskim fondom.

Društvo nema u vlasništvu pridružena Društva ili podružnice, te nije imalo aktivnosti na području istraživanja i razvoja. Društvo nije otkupljivalo vlastite poslovne udjele.

U Zagrebu,

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave



Petar Brkić
član Uprave



Odgovornost za financijske izvještaje

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 prikaz financijskog položaja Generali investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja i njegove novčane tokove 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:

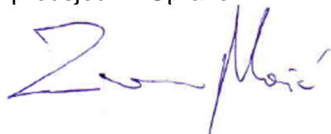
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja

Uprava Društva je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja u skladu s člankom 19. Zakona o računovodstvu.

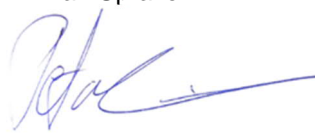
Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Pored toga, Uprava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

Potpisali u ime Uprave:

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave



Petar Brkić
član Uprave



Generali Investments d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima

Savska cesta 106
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

08.04.2021. godine



**Building a better
working world**

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb
Hrvatska / Croatia
MBS: 080435407
OIB: 58960122779
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800
Fax: +385 1 5800 888
www.ey.com/hr

Banka / Bank:
Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka
Hrvatska / Croatia
IBAN: HR3324020061100280716
SWIFT: ESBCHR22

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva Generali Investments d.o.o.

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Generali Investments d.o.o. („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2020., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU (MSFI-ima, usvojenima od EU).

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 neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje:
<p>Priznavanje prihoda i troškova od upravljanja fondovima</p> <p>Prihodi, koji uključuju naknade za upravljanje, ulazne i izlazne naknade, rezultat su poslovnih aktivnosti upravljanja investicijskim fondovima. Provizije, povrati po osnovi naknade za upravljanje i ostali troškovi priznati su kao troškovi upravljanja fondovima.</p> <p>Naknada za upravljanje Društva, koja predstavlja najznačajniju vrijednost ukupnih prihoda, obračunava se kao postotak ukupne imovine umanjene za financijske obveze fondova pod upravljanjem Društva. Fokusirali smo se na ovaj dio zbog broja transakcija koje se moraju uzeti u obzir i utjecaj na iznos neto imovine koja se koristi kao baza za izračun.</p> <p>Naknada za upravljanje Društva, koja predstavlja najznačajniju vrijednost ukupnih prihoda, obračunava se kao postotak ukupne imovine umanjene za financijske obveze fondova, odnosno kao postotak neto imovine portfelja pod upravljanjem Društva. Procjena vrijednosti imovine fondova pod upravljanjem uključuje prosudbu, budući da je u korelaciji s tržišnom vrijednošću financijskih instrumenata, koji se nalaze u vlasništvu fondova. Za vrednovanje spomenutih instrumenata koriste se metode različitog stupnja kompleksnosti i prosudbe, što utječe na vrijednost naknade za upravljanje. Troškovi upravljanja fondovima također se temelje na vrednovanju imovine fondova, koja uključuje inherentnu neizvjesnost.</p> <p>Zbog značajnosti prihoda i troškova od upravljanja fondovima za poslovni rezultat Društva te inherentne neizvjesnosti procjene, spomenuto se smatra ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje:</p> <p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole postavljene za vrednovanje financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo operativnu efektivnost ključnih kontrola relevantnih za izračun prihoda i rashoda, uključujući vrednovanje imovine pod upravljanjem, postavljanje i upravljanje ugovornim uvjetima te sustav naplate naknada i provizija. S obzirom da se većinom instrumenata fondova aktivo trguje, tržišna vrijednost korištena za vrednovanje fondova se dnevno automatski unosi iz Bloomberg platforme, Zagrebačke burze te drugih relevantnih platformi u sustav Društva te se koristi za dnevno vrednovanje imovine fondova. Testirali smo operativnu efektivnost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti te prijenos tih tržišnih vrijednosti u dnevnu kalkulaciju neto vrijednosti imovine.</p> <p>Usporedili smo podatke o vrijednosti neto imovine svih investicijskih fondova s podacima dobivenim od depozitarne banke.</p> <p>Provjeri smo postojanje ručnih knjiženja na приходima i u slučaju da postoje, testirali smo postoji li adekvatna popratna dokumentacija za ta knjiženja.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata fondova testirali smo da korišteni ulazni cjenovni podaci imaju vanjski izvor te su ispravno korišteni pri vrednovanju. Gdje je bilo prikladno, uz podršku stručnjaka, ocijenili smo da su modeli vrednovanja financijskih instrumenata razumni te da su prosudbe Uprave prikladne.</p> <p>Tamo gdje su izračuni automatizirani, napravili smo ponovni izračun prihoda, povrati po osnovi naknade za upravljanje te provizija. Na uzorku smo potvrdili ispravnost inputa unesenih u sustav, odnosno njihovu usklađenost s ugovorima te napravili rekalkulaciju prihoda. Uskladili smo postotni iznos naknade za upravljanje s prospektom svakog pojedinog fonda ili drugom popratnom dokumentacijom.</p> <p>Osim toga, uskladili smo izračun naknada za upravljanje od strane Društva te vlastiti izračun naknada s vrijednošću prihoda od naknada uključenih u financijske izvještaje Društva.</p>

	Procijenili smo da li objave u financijskim izvještajima prikladno odražavaju prihode i troškove od upravljanja fondovima Društva te jesu li iste usklađene s MSFI-jevima usvojenim od strane EU. Molimo pogledati Bilješku 2 Procjene i prosudbe, Bilješku 4 Prihodi od upravljanja fondovima i Bilješku 5 Rashodi od upravljanja fondovima.
--	---

Ostale informacije u Godišnjem izvješću za 2020. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства društva Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства društva.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства društva obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Društva za 2020. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Društva za 2020. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Društva i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti uprave i Nadzornog odbora za godišnje financijske izvještaje

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

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

Nadzorni odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik 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 oblikovali 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, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s 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 godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s Nadzornim odborom u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Nadzornom odboru da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Nadzornim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvešću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva 23. siječnja 2019. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Nadzornog odbora, pri čemu je zadnje imenovanje na 30. rujna 2020., što predstavlja neprekidan angažman od 3 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Nadzornom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Nadzornom odboru Društva koji smo izdali na 08. travnja 2021. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizorskih usluga

Izjavljujemo da Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizorske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizorske usluge Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Izveštaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (Narodne Novine 105/17) i Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne Novine 105/17) (dalje u tekstu „Pravilnici“) Uprava Društva sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 45 do 49, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrasca “Izveštaj o financijskom položaju” i obrasca “Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti” s financijskim izvještajima Društva („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva, te sukladno MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnicima.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU i koji su prikazani na stranicama od 12 do 44 i iz poslovnih knjiga Društva.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.



Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor
Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
08. travnja 2021.

ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Na dan 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2020.	2019.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	4.339	6.456
Rashodi od upravljanja fondovima	5	(1.505)	(2.430)
Neto dobit od upravljanja fondovima		2.834	4.026
Ostali prihodi	6	246	561
Rashodi od poslovanja	7	(3.046)	(3.598)
Dobit iz redovnog poslovanja		34	989
Neto financijski (rashodi)/prihodi	8	(22)	(12)
Dobit prije oporezivanja		12	977
Porez na dobit	9	-	(179)
Dobit tekuće godine		12	798
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit		12	798

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

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Oprema i vozila	10	54	177
Materijalna imovina MSFI 16		714	-
Nematerijalna imovina	11	2.588	2.750
Ukupna dugotrajna imovina		3.356	2.927
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima	12	604	663
Ostala imovina	13	351	208
Novac i novčani ekvivalenti	14	2.244	2.845
Ukupno kratkotrajna imovina		3.199	3.716
Ukupno imovina		6.555	6.643
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	15	4.148	4.148
Rezerve	15	1.014	1.003
Zadržana dobit	15	12	798
Ukupno kapital i rezerve		5.174	5.949
Dugoročne obveze			
Obveze po najmu	18	417	-
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	17	186	126
Odgođeno plaćanje troškova i rezerviranja	17	212	239
Obveze po najmu	18	306	
Ostale obveze	17	260	329
Ukupno kratkoročne obveze		964	694
Ukupne obveze		1.381	694
Ukupno kapital i rezerve i obveze		6.555	6.643

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

Izveštaj o promjenama u kapitalu
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Ostale kapitalne rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2019. godine	4.148	1.003	798	5.949
Povećanje upisanog kapitala	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	798	798
Na dan 31. prosinca 2019. godine	4.148	1.003	798	5.949
Na dan 1. siječnja 2020.	4.148	1.003	798	6.655
Povećanje ostalih rezervi	-	11		
Dobit tekuće godine	-	-	12	12
Isplata dobiti	-	-	(798)	(798)
Na dan 31. prosinca 2020. godine	4.148	1.014	12	5.174

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

Izvještaj o novčanim tokovima
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	2020.	2019.
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Dobit nakon oporezivanja	12	798
Porez na dobit	0	179
Amortizacija	356	110
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	127	229
Trošak kamata	18	6
Tečajne razlike	4	-2
Dobit iz poslovanja prije promjena obrtnog kapitala	517	1.320
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine	-91	489
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	9	-1.175
Novac ostvaren u poslovanju	435	634
Plaćeni porez na dobit	-274	-343
Neto novčani tijek iz poslovanja	161	291
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-88	-130
Izdaci za nabavu materijalne imovine	-	-60
Primici od prodaje materijalne imovine oprema	121	-
Neto novčani priljev iz investicijskih aktivnosti	33	-190
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Isplata dobiti	-795	-1.504
Otplata primljenih kredita i zajmova	-	-563
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti	-795	-2.067
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	-601	-1.966
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2.845	4.811
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2.244	2.845

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

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: "Društvo"), je društvo s ograničenom odgovornošću, osnovano Izjavom o osnivanju od 16. siječnja 2008. godine pod imenom Locusta Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080649778. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA" ili „Agencija“). Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja različitim investicijskim fondovima s javnom i privatnom ponudom.

Sjedište Društva je u Zagrebu, Savska cesta 106.

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Lista fondova kojima Društvo upravlja:

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je upravljalo sljedećim investicijskim fondovima: Generali Plus, Generali Flow , Generali Energija, Generali Nova Europa, Generali Balanced, Generali Prvi izbor, Generali Victoria, Generali Europa i Generali BRIC od UCITS fondova, te Generali Value i Generali Absolute od alternativnih fondova.

Vlasnici Društva

Na dan 31. prosinca 2020. godine vlasnik Društva je Generali Investments d.o.o. Slovenija.

Tijela Društva

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Upravu Društva čine:

Zvonimir Marić	predsjednik Uprave	od 20. lipnja 2016. godine
Petar Brkić	član Uprave	od 23. listopada 2019. godine

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 23. listopada 2019. godine, izdaje odobrenje za Petra Brkića iz Zagreba, Prilaz Gjure Deželića 80, OIB: 29753945243, za obavljanje funkcije člana uprave Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 106, OIB: 61865183767, za mandat u trajanju od 5 (pet) godina od dana donošenja ovog rješenja.

Nadzorni odbor Društva čine:

Luka Podlogar	predsjednik Nadzornog odbora	od 19. svibnja 2015. godine (ponovno imenovan 16.1.2020. godine)
Casper Frans Rondeltap	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	od 19. svibnja 2015. godine (ponovno imenovan 16.1.2020. godine do 16.12 2020.)
Mario Carini	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	imenovan od 16. 12 2020. godine
Melita Rajgelj Ozebek	Član Nadzornog odbora	od 29. studenog 2016. do 28.1.2020. godine
Luka Flere	Član Nadzornog odbora	od 28.1.2020. godine

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI“) te su u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 08.04.2021. godine.

Osnove sastavljanja financijskih izvještaja

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni na osnovi povijesnog troška, osim financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak koji su vrednovani po fer vrijednosti.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji prikazani su u hrvatskim kunama što je funkcionalna i izvještajna valuta Društva. Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna i zaokruženi su na najbližu tisućicu (kn '000) ako nije drugačije navedeno. Na dan 31.12.2020. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,536898 (na dan 31. prosinca.2019.: 1 EUR bio je 7,442580).

Procjene i prosudbe

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva primjenu prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda prikazanih u financijskim izvještajima. Stvarni rezultati mogu značajno odstupati od tih procjena.

Procjene i pretpostavke na kojima se te procjene temelje su podložne stalnom pregledu. Efekti promjena računovodstvenih procjena su priznati u razdoblju u kojem je procjena promijenjena i svakom budućem razdoblju na koje ona utječe.

Ključne procjene korištene kod pripreme financijskih izvještaja Društva odnose se na procjenu razdoblja amortizacije i rezidualne vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja te fer vrijednost financijskih instrumenta klasificiranih u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak za koje ne postoji aktivno tržište. Detalji procjena i iznosa su prikazani u odgovarajućim računovodstvenim politikama i bilješkama uz financijske izvještaje.

Ključna prosudba, odvojena od onih koje uključuju procjene, koja ima značajan utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima odnosi se na izračun poreza na dobit, koji je rađen na osnovi interpretacije Uprave Društva trenutno važećih zakona.

Računovodstvene politike izložene u nastavku primjenjuju se dosljedno za financijske izvještaje u svim prikazanim razdobljima.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nederivativni financijski instrumenti

Nederivativni financijski instrumenti obuhvaćaju ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente, kredite i zajmove te obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za sve direktne transakcijske troškove. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno mjere kako je opisano ispod.

Financijski instrument se priznaje nastankom ugovornih odredbi instrumenta. Financijska imovina se prestaje priznavati istekom ugovornih prava na priljev novca od financijske imovine ili kada se financijska imovina prenese na drugu stranu bez zadržavanja kontrole ili značajnih rizika i koristi od imovine. Financijske obveze se prestaju priznavati istekom ili ispunjenjem ugovornih obveza.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac se sastoji od novca u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s rokom dospjeća do tri mjeseca.

Vrijednosnice

Financijsku imovinu i obveze Fondova Društvo klasificira na sljedeći način:

- Financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku
- Financijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
- Financijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Način na koji će Društvo klasificirati financijsku imovinu Fondova ovisi o odabranom poslovnom modelu upravljanja financijskom imovinom i obilježjima financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima.

Društvo je definiralo tri poslovna modela upravljanja imovinom:

1. Poslovni model: Portfelj držanja radi naplate
2. Poslovni model: Portfelj držanja radi naplate i prodaje
3. Poslovni model: Ostali poslovni model kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina s ugovornim novčanim tokovima mora zadovoljiti uvjet da na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (SPPI Test).

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenja vrijednosti

a) *Financijska imovina*

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Društvo je odlučilo primjenjivati odredbe o umanjenu vrijednosti iz MSFI 9 prilikom vrednovanja određene imovine. Društvo je detaljno odredilo načine priznavanja za umanjene imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku te novca na poslovnom računu. Društvo priznaje rezervacije za umanjene za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku i po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, odnosno onu koju Društvo svrsta u 1 i 2. poslovni model. Društvo na kvartalnoj razini izrađuje izvještaj o izračunu iznosa rezervacija za umanjene za očekivane kreditne gubitke. Društvo prilikom investiranja financijskih sredstava, vodi politiku konzervativnih ulaganja. Ključni faktor prilikom odluke o investiranju vlastitih sredstava je sigurnost imovine. Prinos koji se može ostvariti predstavlja sekundarni faktor prilikom donošenja odluka o investiranju.

Ako se nakon početnog priznavanja kreditni rizik do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će izmjeriti rezervacije za umanjene vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Ako se nakon početnog priznavanja kreditni rizik do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će izmjeriti rezervacije za umanjene vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Društvo će mjeriti iznos rezervacija za umanjene za očekivane kreditne gubitke (ECL=expected credit loss) s obzirom na probability of default (PD) , loss given default (LGD) te exposure at default (EAD) izdavatelja predmetne financijske imovine.

a) *Nefinancijska imovina*

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Društva pregledava se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenu njihove vrijednosti.

Za potrebe određivanja umanjena vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjena vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjena vrijednosti. Gubitak od umanjena vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjena vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Reklasifikacija financijske imovine

Ukoliko Društvo mijenja poslovni model dužno je svu financijsku imovinu na koju to utječe reklasificirati u skladu s MSFI 9. Reklasifikacija financijske imovine u tom slučaju primjenjuje se od datuma promjene poslovnog modela Društva. Društvo će u slučaju reklasifikacije financijske imovine primijeniti odredbe o reklasifikaciji navedene u točkama od 5.6.2. do 5.6.7. MSFI 9.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu isključivo kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine ili izvrši prijenos financijske imovine, a taj prijenos ispunjava zahtjeve za prestanak priznavanja u skladu s MSFI 9.

Financijske obveze Društva prestaju se priznavati isključivo kada se podmire, odnosno kada se ispune, ponište ili kada isteknu.

Potraživanja

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove, na dan namire i naknadno se mjere po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope, umanjenom za umanjenja vrijednosti. Potraživanja se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

Oprema i vozila i nematerijalna imovina

Oprema i vozila i nematerijalna imovina iskazani su prema trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Početni trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu, uključujući i carinske pristojbe i nepovratne poreze te sve izravne troškove potrebne za dovođenje imovine u stanje upotrebe i svrhu za koju je namijenjena. Naknadni troškovi zamjene pojedinih dijelova nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi pritijecati i ako se trošak može pouzdano mjeriti. Troškovi popravaka i održavanja priznaju se u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Knjigovodstvena vrijednost provjerava se radi umanjenja vrijednosti kad postoje pokazatelji koji ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva.

Društvo je priznalo popis klijenata stečen poslovnim spajanjem kojim je preuzeto upravljanje fondom ICF Balanced, koji je preuzet od strane Društva krajem 2010. godine te fondova Ilirika BRIC i Ilirika Europa u 2016. godini, kao utvrdivu nematerijalnu imovinu. Utvrđeno je da popis klijenata ima ograničeni vijek trajanja, stoga se isti amortizira na kvartalnoj bazi svake godine. Ovisno o smanjenju broja udjelničara koji su bili udjelničari gore navedenih fondova na datum preuzimanja tih fondova tijekom promatranog razdoblja, Društvo priznaje trošak amortizacije liste kupaca.

Izuzev amortizacije popisa klijenata koji se amortizira kako je gore opisano, amortizacija ostale nematerijalne imovine te opreme i vozila se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom pravocrtne metode tijekom korisnog vijeka uporabe imovine.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Oprema i vozila i nematerijalna imovina (nastavak)

Procijenjeni korisni vijek upotrebe je kako slijedi:

	2020.	2019.
Oprema i vozila		
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Oprema	2 godine	2 godine
Namještaj	4 godine	4 godine
Nematerijalna imovina		
Licence	4 godine	4 godine
Ulaganja u tuđu imovinu	4 godine	4 godine

Materijalna imovina – prava korištenje imovine u operativnom najmu

Društvo je tijekom 2020. godine potpisalo nove ugovore i anekse za najam vozila i prostora te je sukladno MSFI 16 priznalo imovinu s pravom korištenja.

Pravo na korištenje imovine u operativnom najmu definira se Ugovorom o najmu kojim se prenosi pravo uporabe utvrđene imovine u određenom razdoblju u zamjenu za naknadu (t.9. MSFI-ja 16).

Početno priznavanje imovine u najmu s pravom uporabe temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 (t.23) evidentira se prema trošku imovine.

Početno utvrđivanje obveza po osnovi najma temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 (t. 26) utvrđuje se po osnovi najma prema sadašnjoj vrijednosti svih budućih plaćanja koja su vezana uz najam. Buduća plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz ugovora o najmu. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi iz ugovora, najmoprimac je obavezan primijeniti inkrementalnu kamatnu stopu zaduživanja najmoprimca.

Za postojeće ugovore o najmu koji su sklopljeni u 2020. godini Društvo je u primjeni MSFI-ja 16 imovinu u operativnom najmu priznati prema svoti koja je jednaka obvezi po osnovi najma usklađenoj za svotu svih unaprijed obavljenih plaćanja smanjeno za troškove amortizacije.

Upisani kapital

Upisani kapital iskazan je u kunama po nominalnoj vrijednosti. Dobit poslovne godine prebacuje se u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti priznaje se kao obveza u razdoblju u kojem je objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod od upravljanja fondovima predstavlja naknadu za usluge upravljanja investicijskim fondovima. Navedeni iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, naknadu za uspješnost, ulaznu i izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

Ugovorima o poslovnoj suradnji regulirana je prodaja i nuđenje udjela fondova kojima upravlja Društvo putem prodajnih zastupnika. Proviziju Društvo obračunava mjesečno na način da ugovorenu proviziju pomnoži s neto vrijednošću ulaganja pristiglog putem prodajnog zastupnika. Trošak provizije zastupniku Društvo priznaje mjesečno temeljem ispostavljenog računa od strane prodajnog zastupnika.

Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan računovodstvenog razdoblja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u račun dobiti i gubitka.

Oporezivanje

Porezna obveza je zasnovana na poreznoj dobiti financijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem odredaba Zakona o porezu na dobit. Porez na dobit ili gubitak za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

Odgođeni porezi se obračunavaju koristeći metodu obveze. Odgođeni porez odražava neto porezni efekt privremenih razlika između računovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i vrijednosti korištenih za potrebe utvrđivanja poreza na dobit. Odgođena porezna imovina ili obveze se izračunavaju koristeći porezne stope za koje se očekuje da će biti primijenjene na oporezive dobitke godinama u kojima se ove privremene razlike očekuju naplatiti ili podmiriti na temelju poreznih važećih stopa na datum izvještaja o financijskom položaju.

Odgođena porezna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina. Odgođena porezna imovina se priznaje kad je vjerojatno da će postojati dostatni oporezivi dobiti za koje se odgođena porezna imovina može iskoristiti. Na svaki datum izvještaja o financijskom položaju, Društvo ponovo procjenjuje nepriznato odgođeno porezno sredstvo i utemeljenost njegovog računovodstvenog iznosa.

Porezne prijave Društva podliježu poreznoj kontroli nadležnih poreznih tijela. Budući da su moguća različita tumačenja brojnih poreznih zakona, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o odluci nadležne porezne uprave.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prava zaposlenika

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa Hrvatskim zavodima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza se odnosi na stalne zaposlenike i osigurava plaćanje doprinosa na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću. Društvo je također obvezno zadržati i uplatiti doprinose iz bruto plaće zaposlenika za mirovinsko osiguranje.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

Društvo ne sudjeluje u bilo kojim drugim mirovinskim planovima te posljedično, nema nikakvih pravnih ili drugih obveza za buduće doprinose ako fondovi ne sadržavaju dovoljno imovine za isplatu svih naknada djelatnicima povezanih s radom djelatnika u tekućem i prethodnim razdobljima.

Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike Društva i objave u skladu s MSFI-ima zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednost utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

Investicije u vlasničke i dužničke vrijednosnice

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju određuje se na temelju njihove zaključne kotirane ponuđene cijene na dan financijskog izvještavanja. Fer vrijednost vrijednosnica držanih do dospijeca određuje se samo u svrhu objavljivanja dodatnih informacija sukladno politikama Društva i MSFI-ima.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti.

Nederivativne financijske obveze

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan izvještaja o financijskom položaju.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA

A) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenih od strane Društva od 1. siječnja 2020.:

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u relevantnim standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada nijedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Za društva koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. godine.

- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerene na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Društvo nije imalo poslovnih kombinacija u tekućem ili prethodnom razdoblju.

- **MRS 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja* i MRS 8 *Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“* (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi: „Informacija je značajna ako se razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno, objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava je procijenila kako navedeno nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (NASTAVAK)

A) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**
U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama, te adresiraju implikacije vezane uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 *Financijski instrumenti* i MRS 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 *Financijski instrumenti: Objave* koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Navedene su izmjene primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga te se moraju primijeniti retroaktivno. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Uprava je procijenila kako navedeno nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

B) Standardi koji su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 *Konsolidirani financijski izvještaji* i MRS-a 28 *Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata***
Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezanih uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Uprava je procijenila kako navedeno nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (NASTAVAK)

B) Standardi koji su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni (nastavak)

- **MRS 1 *Prezentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)***

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Međutim, kao odgovor na COVID-19 pandemiju Odbor za MSFI-jeve odgodio je primjenu za godinu dana, tj. na 1. siječnja 2023. godine, kako bi pružio društvima više vremena za provedbu klasifikacijskih promjena koje proizlaze iz izmjena i dopuna. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, ni informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanim uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlasničkih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **MSFI 3 *Poslovne kombinacije*, MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, MRS 37 *Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina* te ciklus *Godišnjih poboljšanja MSFI-ja 2018-2020 (Izmjene i dopune)***

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju na 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, pri čemu je ranija primjena dopuštena. Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene MSFI-ja ograničenog opsega kako slijedi:

- **MSFI 3 *Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)*** uključuje ažuriranu referencu na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje bez promjene računovodstvenih zahtjeva za poslovne kombinacije.
- **MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema (Izmjene i dopune)*** zabranjuje društvu umanjeње troška nekretnina, postrojenja i opreme za iznose dobivene od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za namjeravanu upotrebu. Umjesto toga, društvo će takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazati u računu dobiti i gubitka.
- **MRS 37 *Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (Izmjene i dopune)*** precizira koje troškove društvo uključuje u određivanje troška ispunjenja ugovora u svrhu procjene je li ugovor štetan.
- **Godišnja poboljšanja 2018-2020** uključuju manje izmjene i dopune MRS-a 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, MSFI-ja 9 Financijski instrumenti, MRS-a 41 Poljoprivreda i prateće ilustrativne primjere uz MSFI 16 Najmovi.

Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

3. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (NASTAVAK)

B) Standardi koji su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni (nastavak)

- **MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se retroaktivno za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. lipnja 2020. godine. Ranija primjena je dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na dan 28. svibnja 2020. godine. Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio standard kako bi pružio olakšice najmoprimcima od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16 vezano za olakšice za najam nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19. Izmjena i dopuna pruža praktično izuzeće za najmoprimce omogućavajući im da svaku promjenu u plaćanjima najma koja je posljedica utjecaja COVID-19 računovodstveno tretiraju na isti način na koji bi evidentirali promjenu prema MSFI-ju 16, ako promjena nije modifikacija najma, ali samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- Promjena plaćanja najma rezultira revidiranom naknadom za najam koja je u osnovi ista ili manja od naknade za najam neposredno prije promjene.
- Svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2021. ili prije njega.
- Nema bitnih promjena u ostalim uvjetima najma.

Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **Reforma o ujednačavanju kamatne stope – Faza 2 – MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 (Izmjene i dopune)**

U kolovozu 2020. godine, Odbor za MSFI-jeve objavio je fazu 2 reforme o ujednačavanju kamatne stope, izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-ja 7, MSFI-ja 4 i MSFI-ja 16, dovršavajući svoj rad kao odgovor na reformu međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR). Izmjene određuju privremene olakšice koje se odnose na učinke financijskog izvještavanja kad se međubankarska ponuđena stopa (IBOR) zamijeni s alternativnom gotovo nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Izmjene i dopune posebno predviđaju praktičnu olakšicu pri računovodstvu promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tijekova financijske imovine i obveza kojom se zahtijeva prilagođavanje efektivne kamatne stope, istovjetno kretanju tržišne kamatne stope.

Također, izmjene uključuju olakšice od prestanka odnosa računovodstva zaštite uključivo privremenu olakšicu od potrebe da se zadovolji odvojeno prepoznatljivi zahtjev kad je nerizičan instrument određen kao zaštita rizične komponente.

Nadalje, izmjene MSFI-ja 4 oblikovane su kako bi se osigurateljima koji još uvijek primjenjuju MRS 39 omogućilo da dobiju iste olakšice kao one predviđene izmjenama MSFI-ja 9.

Predviđene su i izmjene MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje omogućuju korisnicima financijskih izvještaja razumijevanje efekata reforme o ujednačavanju kamatne stope na financijske instrumente društva i strategiju upravljanja rizicima.

Izmjene i dopune primjenjive su za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 01. siječnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Iako je primjena retroaktivna, društvo nije obvezno prepravljati prethodna razdoblja. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2020.	2019.
Naknada za upravljanje	4.200	6.362
Izlazna naknada	9	5
Ulazna naknada	130	89
Ukupno	4.339	6.456

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondovima obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima upravlja, umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu izračunatu kao postotak od iznosa uplate i isplata vlasnicima udjela u investicijskim fondovima, a u skladu s Prospektom i/ili Pravilima svakog pojedinog fonda. Svi podaci o iznosu te obračunu ulazne i izlazne naknade mogu se pronaći u Prospektima i/ili Pravilima svakog pojedinog fonda.

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2020.	2019.
Naknade za posredovanje u prodaji	1.104	2.013
Naknade burzama i burzovnim servisima	234	235
Naknade HANFA-i	29	28
Ostali rashodi za upravljanje	138	154
Ukupno	1.505	2.430

6. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi u iznosu od 246 tisuću kuna većim dijelom se odnose na dobivanje potpore Covid 19, te prihode od ukidanja rezerviranja za godišnje odmore za 2019. u iznosu od 42 tisuće kuna. Društvo u 2020. godini nema rezerviranja za godišnje odmore, djelatnici su iskoristili godišnji odmor za 2020. godinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. RASHODI OD POSLOVANJA

	2020.	2019.
Troškovi osoblja (bilješka 7)	1.700	1.851
Intelektualne usluge	226	510
Umanjenje vrijednosti (bilješka 10)	127	229
Troškovi najma	93	280
Troškovi revizije	39	155
Trošak amortizacije (bilješka 9, 10)	356	110
Troškovi održavanja	84	58
Troškovi materijala i energije	27	23
Naknade i članarine	8	10
Komunalne usluge	120	132
Ostalo	266	240
Ukupno	3.046	3.598

Ostali troškovi uključuju trošak transakcijskih naknada, provizija i slično, troškove telefona i interneta, trošak bankarskih naknada, trošak sudskih pristojbi, taksi, ostale sudske troškove, troškove rezervacija za godišnji odmor, troškove stručnog usavršavanja zaposlenika, i slično.

Troškovi osoblja	2020.	2019.
Neto plaće	992	1.027
Porezi i doprinosi	678	748
Ostali troškovi plaća	30	76
	1.700	1.851

Naknade članovima Nadzornog odbora nisu obračunate tijekom 2020. i 2019. godine. Krajem 2020. godine Društvo je zapošljavalo 8 djelatnika (2019.: 8 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

8. NETO FINANCIJSKI PRIHODI

	2020.	2019.
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	(2)
Negativne tečajne razlike (neto)	(4)	(4)
Trošak kamata	(18)	(6)
Financijski rashodi	(22)	(12)
Neto financijski prihodi	(22)	(12)

9. POREZ NA DOBIT

a) Trošak poreza na dobit priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

Tablica u nastavku prikazuje usklađenje između knjigovodstvene i porezne dobiti i odgođenog poreznog prihoda:

	2020.	2019.
Računovodstvena dobit prije poreza	12	977
Porezni rashod po stopi od 12%	1	176
Porezni učinak porezno nepriznatih troškova	21	4
Neoporezivi prihodi i porezne olakšice	(133)	-
Trošak poreza na dobit prema poreznoj prijavi	(100)	179
Ukupno trošak poreza na dobit priznat u račun dobiti i gubitka	-	179

Društvo je u prijavi poreza na dobit za 2020. godinu udvrdilo porezni gubitak u iznosu od 91 tisuću kuna, no nije priznata odgođena porezna imovina zbog neizvjesnosti korištenja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

10. OPREMA I VOZILA

	Uredska oprema	Motorna vozila	Ostala materijalna imovina	Imovina s pravom korištenja	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2019.	69	146	13	-	228
Povećanja	60	-	-	-	60
Rashodovanje	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosina 2019.	129	146	13	-	288
Povećanja	13	-	-	927	940
Rashodovanje	-	(146)	-	-	(146)
Na dan 31. prosina 2020.	142	-	13	927	1.082
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2019.	(65)	(5)	-	-	(70)
Trošak za godinu	(12)	(29)	-	-	(41)
Rashodovanje	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosina 2019.	(77)	(34)	-	-	(111)
Trošak za godinu	(24)	(15)	-	(213)	(252)
Rashodovanje	-	49	-	-	49
Na dan 31. prosina 2020.	(101)	-	-	(213)	(314)
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 31. prosina 2020.	41	-	13	714	768
Stanje 31. prosina 2019.	52	112	13	-	177

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Popis klijenata	Software	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2019.	3.446	559	4.005
Povećanja	-	130	130
Smanjenje	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2019.	3.446	689	4.135
Povećanje	-	69	69
Smanjenje	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2020.	3.446	758	4.204
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti			
Na dan 1. siječnja 2019.	(729)	(354)	(1.083)
Trošak za godinu	-	(72)	(72)
Umanjenje vrijednosti	(230)	-	(230)
Na dan 31. prosinca 2019.	(959)	(426)	(1.385)
Trošak za godinu	-	(104)	(104)
Umanjenje vrijednosti	(127)	-	(127)
Na dan 31. prosinca 2020	(1.086)	(530)	(1.616)
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2019.	2.487	263	2.750
Stanje 31. prosinca 2020.	2.360	228	2.588

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. POTRAŽIVANJA S OSNOVE UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2020.	2019.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	289	390
Potraživanja za ulaznu naknadu	37	-
Potraživanja za izlaznu naknadu	2	-
Potraživanja s osnove troškova revizije (bilješka 18)	276	273
Ukupno	604	663

13. OSTALA IMOVINA

	2020.	2019.
Potraživanja od države	317	165
Unaprijed plaćeni troškovi	20	32
Ostala potraživanja	14	11
Ukupno	351	208

14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2020.	2019.
Žiro računi	2.241	2.841
Devizni računi	3	5
Usklađenje vrijednosti MSFI 9	-	(1)
Ukupno	2.244	2.845

15. KAPITAL

Kapital na 31. prosinca 2020. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 4.148 tisuća kuna (2019.: 4.148 tisuća kuna), rezerve prenesene od stečenog društva KD INVESTMENTS društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o. u iznosu od 1.014 tisuće kuna (2019.: 1.003 kuna), te dobit poslovne godine u iznosu od 21 tisuća kuna (2019: 798 tisuću kuna).

Društvo je tijekom 2020. godine raspodijelilo dobit u iznosu od 798 tisuća kuna, vlasnicima Društva.

16. PRIMLJENI KREDITI I ZAJMOVI – PODREĐENI INSTRUMENT

Primljeni krediti i zajmovi odnose se na podređeni instrument uplaćen od strane vlasnika koji predstavlja dopunski kapital društva. Navedeni instrument je stečen pripajanjem Društva KD Investments d.o.o. uz kamatnu stopu 2,63357%. Društvo amortizira instrument dopunskog kapitala od 1. srpnja 2014. godine. Prema Uredbi (EU) br. 575/2013 europskog parlamenta i vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, opseg u kojem instrument dopunskog kapitala ispunjava uvjete za stavke dopunskog kapitala tijekom posljednjih pet godina do dospjeća instrumenata izračunava se tako da se nominalni iznos podređenog kredita na prvi dan posljednjeg petogodišnjeg razdoblja njihova ugovornog dospjeća podijeli brojem kalendarskih dana u tom razdoblju te pomnoži s brojem preostalih kalendarskih dana ugovornog dospjeća instrumenata ili podređenih kredita.

Navedena sredstva u razdoblju do ugovorenog dospjeća stoje na raspolaganju Društva za pokriće gubitaka iz tekućeg poslovanja odnosno za isplatu stečajnih odnosno likvidacijskih vjerovnika u slučaju stečaja ili likvidacije pri čemu je isplata ulagatelja moguća tek nakon podmirenja obveza prema svim ostalim vjerovnicima.

Podređeni instrument dospio je 1. srpnja 2019. godine te je u potpunosti otplaćen.

Na 31.12.2020. godine društvo nema obveza za primljene kredite i zajmove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	2020.	2019.
Odgođeno plaćanje troškova i rezerviranja	212	239
Obveze prema zastupnicima za posredovanje	128	180
Obveze prema dobavljačima	186	126
Obveze prema zaposlenima	78	80
Obveze za poreze i doprinose	52	67
Ostale obveze	2	2
Ukupno	658	694

Odgođeno plaćanje troškova i rezerviranja se odnosi na obračunate troškove revizije za fondove pod upravljanjem i revizije Društva u iznosu od 138 tisuća kuna (2019: 91 tisuća kuna) (bilješka 14), obveze za obračunate troškove za koje nije zaprimljena faktura u iznosu 84 tisuća kuna (2019: 102 tisuća kuna)

UGOVORNE OBVEZE

Društvo kao korisnik poslovnog najma:

	2020.	2019.
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	93	281

Društvo je sklopilo ugovor o zakupu poslovnog prostora od 1. siječnja 2017. godine na rok od dvije godine, te je isti produžen na rok od jedne godine tj. do 31.12.2019. godine, te od 31.12.2019. godine do 30.04.2020. godine. Društvo je sklopilo ugovor o zakupu poslovnog prostora sa 01.05. 20202. godine sklopilo ugovor o najmu poslovnog prostora na tri godine.

18. OBVEZE PO NAJMOVIMA

	2020.	2019.
Dugoročne obveze po najmovima	417	-
Kratkoročne obveze po najmovima	306	-
Ukupno	723	-

Društvo na 31. prosinca 2020. ima sklopljena dva ugovora operativnog leasinga za automobile te jedan zakup poslovnog prostora po kojima je priznata imovina s pravom korištenja i obveze. Kamatna stopa uključena u zakup poslovnih prostora iznosi 3,5%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. 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.

Kamatni rizik

Rizik kamatne stope je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Budući da je većina likvidnih sredstava uložena u financijske instrumente s kratkim rokom dospjeća, ovaj rizik nije značajan.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Društvu u trenutku njihova dospjeća.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Društvo umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane.

Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka uglavnom se odnosi na rizik domaćih banaka. Društvo rezervacije za kreditne gubitke izračunava kao umnožak novčanog iznosa dan zajmoprimcu (iznos sredstava na poslovnom računu kod HPB), vjerojatnosti neispunjenja ugovornih obveza i zadanog gubitka. Društvo rezervacije za kreditne gubitke izračunava kao umnožak novčanog iznosa dan zajmoprimcu, vjerojatnosti neispunjenja ugovornih obveza i zadanog gubitka. Za potrebe izračuna vjerovatnosti nastanka gubitka (PD) društvo koristi javno dostupne podatke sa službenih financijsko-informacijskih servisa. Umanjenje na 31.12.2020. godine iznosi 1. tisuće kuna.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema slijedećem pregledu:

	Rejting	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Potraživanja od fondova i ostala potraživanja	Bez rejtinga	955	871
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	2.244	2.845
		_____	_____
Ukupno:		3.199	3.716
		=====	=====

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti.

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

	31. prosinca 2020. EUR	31. prosinca 2019. EUR
Devizni račun	3	5
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	-	-
	<hr/> 3	<hr/> 5

U slučaju pada tečaja eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod, dobit bi bila veća za 0,02 tisuća kuna (2019.: 0,05 tisuća kuna).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza iz poslovanja. Društvo na dnevnoj razini prati novčane tokove te planira kratkoročne odljeve i priljeve novca te na taj način kontrolira rizik likvidnosti.

Sljedeće tablice prikazuju analizu obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospjeća.

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

	Knjigovodstvena vrijednost	Očekivan i novčani odljevi	Do 1 godine	2 –5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2020.					
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.538	1.538	1.187	351	-
	1.538	1.538	1.187	351	-
31. prosinca 2019.					
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrument	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	694	694	694	-	-
	694	694	694	-	-

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitaka koji proizlazi iz neprimjerenih ili pogrešnih unutrašnjih procesa, ljudi i sistema ili zbog vanjskih događaja. Društvo je izloženo njemu jer je, između ostaloga, dužno osigurati mjere za neprekidno poslovanje, te operativni propusti mogu imati posljedice nadoknade štete ulagateljima.

Rizik upravljanja kapitalom

Osnovni cilj upravljanja kapitalom Društva je usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima, Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, te Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima u iznosu od 1 milijuna kuna.

Cilj Društva je i osiguranje snažnog kreditnog rejtinga te omjera kapitala kako bi se maksimizirala vrijednost vlasnika. Društvo upravlja kapitalom i radi potrebne usklade istog, u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu. Za uskladu ili održavanje kapitalne strukture, Društvo može uskladiti isplatu dividende vlasniku, smanjiti temeljni kapital ili izdati nove udjele, i druge instrumente u skladu sa Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima, Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, te Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima.

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti po kategorijama

Detalji vezani uz usvojene značajne računovodstvene politike i metode, uključujući i kriterije za priznavanje, temelj mjerenja i temelj priznavanja prihoda i rashoda, za svaku značajnu stavku financijske imovine i financijskih obveza te kapitala objašnjeni su u bilješci 2 ovog izvještaja. Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja.

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na dolje navedene pozicije izvještaja o financijskom položaju Društva.

	Zajmovi i potraživanja	Ostale financijske obveze po amortiziranom trošku	Ukupno
2020.			
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima	604	-	604
Ostala imovina	351		351
Novac i novčani ekvivalenti	2.244	-	2.244
Ukupno imovina	3.199	-	3.199
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	1.538	1.538
Ukupno obveze	-	1.538	1.538

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti po kategorijama (nastavak)

	Zajmovi i potraživanja	Ostale financijske obveze po amortiziranom trošku	Ukupno
2019.			
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima	663	0	663
Ostala imovina	208		208
Novac i novčani ekvivalenti	2.845	0	2.845
Ukupno imovina	3.716	0	3.716
Primljeni krediti i zajmovi – podređeni instrumenti	0	0	0
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	0	694	694
Ukupno obveze	0	694	694

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti financijskih instrumenata

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Uprava vjeruje da su na dan 31. prosinca 2020. godine knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata, imovine i obveza približni njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata.

Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuje po amortiziranom trošku na datum izvještavanja.

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13) zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza na tri razine i objavu podataka o financijskoj imovini i obvezama koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti, te hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza koja se financijskim izvještajima ne mjeri po fer vrijednosti, ali se njihova fer vrijednost objavljuje.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Razina 1: kotirane cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: primjena tehnika procjene, usporedba fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili druga tehnika procjene.

Razina 3: primjena tehnike procjene kod koje se podaci koji utječu na utvrđenu fer vrijednost financijskih instrumenata ne temelje na vidljivim tržišnim podacima.

Društvo nema financijsku imovinu, te financijske obveze vrednovane po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2020. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

20. ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

Iznosi koji proizlaze neposredno iz transakcija s povezanim stranama:

2020. godina	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Generali Investmets-SI	-	-	-	-
Generali zavarovalnica-HR/ Generali osiguranje	-	64	-	739
Generali zavarovalnica-SI	-	3	-	44
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	604	-	4.339	-
Ključni zaposlenici	-	61	-	772
Ukupno	604	128	4.339	1.555

2019. godina	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Generali Investmets-SI	-	-	-	6
Generali zavarovalnica-HR	-	62	-	720
Generali zavarovalnica-SI	-	7	-	51
Locusta opus d.o.o.	-	-	-	132
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	663	-	6.456	41
Vlasnici Društva	-	-	-	365
Ključni zaposlenici	-	34	-	977
Ukupno	663	103	6.456	2.292

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance nije bilo događaja koji zahtijevaju uskladu financijskih izvještaja niti dodatne objave unutar financijskih izvještaja.

22. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji potpisani su i njihovo izdavanje odobreno je 08.04.2021. godine.

Zvonimir Marić
predsjednik Uprave



Petar Brkić
član Uprave



Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izveštaj o financijskom položaju
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

P o z i c i j a		AOP	Zadnji datum prethodne	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
AKTIVA				
Konto	IMOVINA	1		
10+13	Novčana sredstva	2	2.845.275,58	2.244.446,23
30+31+13	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32+13	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	663.351,75	604.458,11
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	176.149,66	329.960,18
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	163.550,45	755.236,77
00	Nematerijalna imovina	8	2.750.289,01	2.587.629,72
19x	Odgodena porezna imovina	9	0,00	0,00
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	44.631,44	33.128,82
	Ukupna imovina (Σ od AOP2 do AOP10)	11	6.643.247,89	6.554.859,83
98	IZVANBILANČNI ZAPISI	12	0,00	0,00
PASIVA				
Konto	KAPITAL I OBVEZE	13		
	Kapital i rezerve (Σ od AOP15 do AOP20)	14	5.949.098,77	5.174.341,04
90	Temeljni kapital	15	4.148.000,00	4.148.000,00
91+ 92+94	Rezerve kapitala	16	1.003.351,25	1.014.121,47
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
950+951	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	0,00	0,00
952+953	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	20	797.747,52	12.219,57
	Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)	21	694.149,12	1.380.518,79
20	Obveze s osnova	22	179.646,94	128.095,25
21+23*	Financijske obveze	23	0,00	0,00
24+25+26+27+28+29 (osim 29x)	Ostale obveze	24	514.502,18	1.252.423,54
29x	Odgodene porezne obveze	25	0,00	0,00
	Ukupno kapital i obveze (Σ AOP14 + AOP21)	26	6.643.247,89	6.554.859,83
99	IZVANBILANČNI ZAPISI	27	0,00	0,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Konto	P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)	28	6.456.005,25	4.338.511,49
700	<i>Naknada za upravljanje</i>	29	6.363.495,30	4.200.189,19
700x	- UCITS fondom	30	4.698.350,68	4.116.704,39
700y	- alternativnim investicijskim fondom	31	1.665.144,62	83.484,80
702	<i>Prihod od ulaznih naknada</i>	32	89.000,03	130.235,31
702x	- UCITS fondom	33	89.000,03	130.235,31
702y	- alternativnim investicijskim fondom	34	0,00	0,00
703	<i>Prihod od izlaznih naknada</i>	35	3.509,92	8.086,99
703x	- UCITS fondom	36	3.509,92	8.086,99
703y	- alternativnim investicijskim fondom	37	0,00	0,00
701+709	<i>Ostali prihodi</i>	38	0,00	0,00
	Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP40+ AOP41)	39	-2.430.217,43	-1.504.743,35
-642	<i>Troškovi za posredovanja u prodaji udjela</i>	40	-2.013.297,10	-1.104.431,26
-640-641-643	<i>Ostali rashodi</i>	41	-416.920,33	-400.312,09
	Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 +AOP39)	42	4.025.787,82	2.833.768,14
71-644	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43	0,00	0,00
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44	0,00	0,00
-60-61-62-63-65	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	-3.635.388,40	-3.043.902,59
	Neto financijski rezultat (Σ od AOP47 do AOP50)	46	-12.009,27	-22.133,40
730-680	<i>Neto prihod od kamata</i>	47	-6.257,63	-17.614,15
74-681	<i>Neto tečajne razlike</i>	48	-4.176,91	-4.406,12
752-661	<i>Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke</i>	49	-1.574,73	-113,13
73+750+751+759+76-660-669-670	<i>Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata</i>	50	0,00	0,00
77+78-+76-671-69	Ostali prihodi i rashodi	51	598.645,98	244.487,42
	Ukupni prihodi	52	7.105.853,69	4.584.162,18
	Ukupni rashodi	53	-6.128.817,56	-4.571.942,61
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)	54	977.036,13	12.219,57
	<i>Porez na dobit</i>	55	179.288,61	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP54 – AOP55)	56	797.747,52	12.219,57
	Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP58 do AOP63)	57	0,00	0,00
	Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (Σ od AOP59 do AOP62)	58	0,00	0,00
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine</i>	59	0,00	0,00
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	60	0,00	0,00
	<i>Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka</i>	61	0,00	0,00
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane</i>	62	0,00	0,00
	Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)	63	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)	64	0,00	0,00
	<i>-nerealizirani dobiti/gubici</i>	65	0,00	0,00
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>	66	0,00	0,00
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP68+AOP69)	67	0,00	0,00
	<i>-dobiti/gubici</i>	68	0,00	0,00
	<i>-preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)</i>	69	0,00	0,00
	<i>Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>	70	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)	71	797.747,52	12.219,57

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izveštaj o novčanim tokovima
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti (Σ AOP73 do AOP82)	72	265.353,85	166.787,71
Primici od naknade za upravljanje fondovima	73	6.433.832,78	4.301.412,99
Primici od ostalih naknada i provizija	74	103.346,08	99.126,91
Ostali primici od fondova	75	325.466,30	272.904,12
Ostali primici s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	76	0,00	0,00
Novac isplaćen dobavljačima	77	-4.261.499,56	-2.761.124,30
Novac isplaćen zaposlenicima	78	-2.119.624,58	-1.693.130,38
Izdaci od kamata	79	0,00	0,00
Izdaci za porez na dobit	80	-110.420,73	-109.929,55
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	0,00	105.667,79
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-105.746,44	-48.139,87
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP84 do AOP93)	83	-162.230,70	33.208,13
Primici od prodaje financijskih instrumenata	84	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	85	0,00	0,00
Primici od kamata	86	38,83	27,51
Primici od dividendi	87	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	88	0,00	0,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	89	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	90	-162.269,53	-87.782,18
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	91	0,00	120.962,80
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	92	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	93	0,00	0,00
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP95 do AOP103)	94	-2.071.353,71	-797.747,52
Uplate vlasnika društva za upravljanje	95	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	96	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	97	-1.504.024,24	-797.747,52
Primici od kredita	98	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	99	-567.329,47	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	100	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	101	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	102	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	103	0,00	0,00
Efeki promjene tečaja stranih valuta	104	2.575,95	-3.077,67
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP72+AOP83+AOP94+AOP104)	105	-1.965.654,61	-600.829,35
Novac na početku razdoblja	106	4.810.930,19	2.845.275,58
Novac na kraju razdoblja (AOP105+AOP106)	107	2.845.275,58	2.244.446,23

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izvještaj o promjeni kapitala
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Kapital i rezerve Pozicija	Djeljivo vlasnicima matice							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)	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	4.148.000,00	1.003.351,25	0,00	0,00	1.504.024,24	0,00	0,00	6.655.375,49
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	4.148.000,00	1.003.351,25	0,00	0,00	1.504.024,24	0,00	0,00	6.655.375,49
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	797.747,52	0,00	797.747,52
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	797.747,52	0,00	797.747,52
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	-1.504.024,24	0,00	0,00	-1.504.024,24
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	4.148.000,00	1.003.351,25	0,00	0,00	0,00	797.747,52	0,00	5.949.098,77
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	4.148.000,00	1.003.351,25	0,00	0,00	0,00		0,00	5.949.098,77
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	4.148.000,00	1.003.351,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.949.098,77
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.219,57	0,00	12.219,57
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	10.770,22	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	12.219,57	0,00	12.219,57
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	0,00	0,00
General Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	4.148.000,00	1.014.121,47	0,00	0,00	0,00	12.219,57	0,00	5.174.341,04

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog
izvještavanja koje je usvojila Europska unija (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

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 društava za upravljanje investicijskim fondovima („Pravilnik“).

Osnove razlike su slijedeće:

- U financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima moguće su manje razlike u odnosu na financijske izvještaje sastavljene sukladno Pravilniku zbog zaokruživanja na tisuće kuna u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima
- Amortizacija materijalne imovine i umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine prikazani su zajedno u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku, dok su u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-jevima prikazani zasebno unutar linije „Rashodi od poslovanja“
- Linija rezerviranja u financijskim izvještajima sastavljenima prema Pravilniku u financijskim izvještajima nalazi se unutar linije „Rashodi od poslovanja“ u financijskim izvještajima prema MSFI.
- Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja su prikazani u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku odvojeno u bilanci dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima su pokazana unutar bilješke obveze prema dobavljačima i ostalih obveza jer nisu materijalno značajna.
- Nerealizirani dobiti i gubici se sukladno Pravilniku prikazuju zajedno dok se u financijskim izvještajima sukladno MSFI-evima prikazuju pojedinačno u neto iznosu kao nerealizirani dobiti/ gubici.
- Metoda korištena kod izrade Izvještaja o novčanim tokovima HANFA NT je direktna metoda dok je kod izrade izvještaja o novčanim tokovima prema MSFI korištena indirektna metoda.
- Razlike u pozicijama povećanja ili smanjenja stavki u HANFA Novčanim tokovima nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, te zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na izvještaj koji je sastavljen u skladu s Pravilnikom.

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 odredaba Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 21/18.) 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 105/17).