



---

**Erste Asset Management d.o.o., Zagreb**

**Izvještaj neovisnog revizora o izračunu kapitala društva  
za upravljanje investicijskim fondovima**

**Travanj 2017. godine**

## **Sadržaj**

Izveštaj neovisnog revizora o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

Izjava Uprave

Prilog A: Izveštaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

## Izješće neovisnog revizora o izračunu adekvatnosti kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

### Upravi društva Erste Asset Management d.o.o

Obavili smo procedure provjere priloženog izvještaja o izračunu kapitala za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija“) za društvo Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2016. godine („Prikaz“). Prikaz je sastavila Uprava Društva temeljeno na Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) te Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13 i 143/14) („Zakoni“) i Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 151/14) te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 68/14) („Pravilnici“).

Odgovornost za navedeni prikaz snosi Uprava Društva. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o tome je li prikaz sastavljen u skladu sa Zakonima i Pravilnicima te je li na usporedivim stavkama usklađen s financijskim izvještajima Društva na izvještajni datum.

Procedure smo obavili sukladno Zakonima i Pravilnicima i odnose se na provjeru pravilnosti, točnosti i potpunosti prikaza, te usklađenosti s financijskim izvještajima Društva na izvještajni datum.

Prilikom provođenja procedura nismo zapazili ništa što bi nam ukazalo da priloženi prikaz nije sastavljen u skladu sa Zakonima i Pravilnicima. Prema našem mišljenju prikaz Društva, za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, usklađen je u svim usporedivim stavkama s financijskim izvještajima iz kojih je izveden. Izrazili smo mišljenje bez rezerve o tim financijskim izvještajima u našem izvješću izdanom 30. siječnja 2017. godine. Ti financijski izvještaji i izvještaj o izračunu kapitala ne odražavaju učinke događaja koji su nastali nakon datuma našeg izvješća o tim financijskim izvještajima.

Ovo izvješće namijenjeno je isključivo Upravi Društva i Agenciji u svrhu udovoljavanja zahtjevima iz Zakona i Pravilnika i ne smije se koristiti ni u koju drugu svrhu.



**Juraj Moravek**

**Član Uprave**



**Vanja Vlák**

**Ovlašteni revizor**

**Deloitte d.o.o.**

Zagreb, 28. travnja 2017. godine

**Radnička cesta 80**

**10 000 Zagreb**

Republika Hrvatska

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

(ubaciti memorandum društva)

### **Izjava Uprave**

Izjavljujemo da su ovi izvještaji sastavljeni temeljeno na Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016) te Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13 i 143/14) („Zakon“) i Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 151/14) te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 68/14), te ih smatramo potpunim i istinitim.

U prilogu dostavljamo sljedeće:

1. Izvještaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

Zagreb, 21. travnja 2017. godine



**Josip Glavaš**

**Predsjednik Uprave**



**Snježana Šalković Dasović**

**Član Uprave**



**Miroslav Jurišić**

**Član Uprave**

## Prilog A

### Izveštaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

	Iznos (u HRK)
1. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	5.000.000,00
2. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	10.963.240,99
3. Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	-
4. Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	-
5. Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)	15.963.240,99
6. Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) (negativni iznos)	(306.512,99)
7. Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika (bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st. 3.) (neg)	-
8. Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	-
9. Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	-
10. Imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju društva za upravljanje (negativni iznos)	-
11. Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	-
12. Izravna, neizravna i sintetska ul. u instr. red. osn. kap. subj. fin. sektora, ako ti subj. imaju s institucijom recipročna međusobna ulag. kojima je cilj umjetno povećati vl. kap. dr. za upr. (neg)	-
13. Izravna, neizravna i sintetska ulag. dr. za uprav. u instr. redovnog os. kap. subj. fin. sek., ako dr. za uprav. u tim subj. nema značajno ulag. (izn. iznad praga od 10% bez priznatih kr.poz. (neg)	-
14. Izravna, neizravna i sintetska ulag. dr. za upr. u instr. red. osn. kap. subj. fin.sek., ako dr. za upr. u tim subjektima ima značajno ulag. (izn. iznad praga od 10% bez priznatih kr. poz. (neg)	-
15. Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10%, bez povezanih poreznih obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st. 3.) (negativni iznos)	-
16. Iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	-
17. od čega: izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima ima značajno ulaganje	-
18. od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	-
19. Gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)	-
20. Predvidivi porezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	-
21. Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	-
22. Ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)	(306.512,99)
23. Redovni osnovni kapital (zbroj pozicije 5. i pozicije 22.)	15.656.728,00

## Prilog A

## Izveštaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

<b>Dodatni osnovni kapital</b>	
24. Instrumenti kapitala i povezani računi premije na dionice	-
25. od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	-
26. od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	-
27. Dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)	-
28. Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	-
29. Izravna, neizravna i sintetska ulag. u instr. dod. osn. kap. subj.fin. sek., ako ti subjekti imaju s dr. za uprav. recipročna međusobna ulag. kojima je cilj umjetno povećati vl.i kap. dr. za upr. (neg)	-
30. Izravna, neizravna i sintetska ulag. u instr. dod. os. kap. subj. fin. sek., ako dr. za uprav. tim subj. nema značajno ulag. (iz. iznad praga od 10% bez priznatih kr.poz.) (neg)	-
31. Izravna, neizravna i sintetska ulag. dr. za uprav. u instr. dod. osn. kap. subj. fin. sek., ako dr.za uprav. u tim subj. ima značajno ulag. (bez priznatih kr. poz.)(neg)	-
32. Kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	-
33. Ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)	-
34. Dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)	-
35. Osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)	15.656.728,00
<b>Dopunski kapital</b>	
36. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	-
37. Dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36)	-
38. Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)	-
39. Ulag. u instr. dop. kap. i podređene kred.subj. fin. sek., ako ti subjekti imaju s dr. za uprav. recipročna međusobna ulag. kojima je cilj umjetno povećati vl. kap. dr. za uprav. (neg)	-
40. Izravna i neizravna ulag. u instr. dop. kap. i podređene kred. subj. fin. sek., ako dr. za uprav. u tim subj. nema znač. ulag. (iz. iznad praga od 10% bez priznatih kr.poz.) (neg)	-
41. Izravna i neizravna ulag. dr. za uprav. u instr. dop. kap. i podređene kredite subj. fin. sek., ako dr. za uprav. u tim subj. ima značajno ulag.(iz. iznad praga od 10% bez priznatih kr. poz.)(neg)	-
42. Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj od pozicije 38. do pozicije 41.)	-
43. Dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)	-
I. KAPITAL I. (zbroj pozicije 35. i pozicije 43.)	15.656.728,00
<b>OPĆI TROŠKOVI IZ PRETHODNE POSLOVNE GODINE</b>	
44. Troškovi upravljanja fondom	24.469,47
45. Opći administrativni troškovi	11.046.590,60
46. Troškovi amortizacije i vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	390.028,54
47. Rezerviranja za troškove i rizike	-
48. Financijski rashodi i ostali troškovi	33.407,73
49. Ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj od retka 44. do retka 48.)	11.494.496,34

## Prilog A

## Izveštaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)

<b>KAPITALNI ZAHTJEVI</b>	
I. KAPITAL I.	15.656.728,00
II. KAP. ZAHT. PR. ČL. 21. ST. 1. T. 2. ZOIFJP ODNOSNO ČL.20. ST. 1. T. 2. ZAIF ILI čl. 4. st. 1. t. d) Pravil. o obl. i iznosu kap. DZU odn. čl.4. st.1 t.b) Pravil. o obl. i iznosu kap. UAIF	2.873.624,09
III. KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 21. STAVKU 1. TOČKI 1. ZOIFJP ODNOSNO ČLANKU 20. STAVKU 1. TOČKI 1. ZAIF	1.464.100,14
IV. KAP. ZAHT. PR. ČL. 4. ST.1. T. a), b) ili c) Pravil. o obl. i iznosu kap. DZU ODNOSNO čl. 4. st 1. t. a) Pravil. o obl. i iznosu kap. UAIF	2.464.100,14
<b>Dodatne informacije</b>	
50. Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	-
51. Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	2.144.123,58
52. Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	-
53. Dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	-
54. Neuključena dobit tekuće godine	-
55. Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju	-
56. 0,02% vrijednosti imovine investicijskih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje čija je ukupna vrijednost veća od 2 mlrd. kuna	464.100,14
57. Garancija kreditne institucije/osiguravajućeg društva	-
I. Kapital I.	15.656.728,00
II. Kap.i zahtjev pr. čl. 21. st. 1. t. 2. ZOIFJP odnosno čl. 20. st. 1. t.2. ZAIF ili čl. 4. st. 1 t. d) Pravil. o obl. i iznosu kap. DZU i čl. i čl 4. st. 1. t.b) Pravil. o obl. i iznosu kap. UAIF	2.873.624,09
III. Kapitalni zahtjev prema članku 21. stavku 1. točki 1. ZOIFJP odnosno članku 20. stavku 1. točki 1. ZAIF	1.464.100,14
IV. Kap. zahtjev pr. čl. 4. st. 1. t. a), b) ili c) Pravil. i obl. i iznosu kap. DZU odnosno čl. 4. st. 1. t. a) Pravil. o obl. i iznosu kap. UAIF	2.464.100,14
V. Višak (+)/manjak (-) kapitala	12.783.103,92
VI. Dodatni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti	9.268.855,11
58. 0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	24.556,10
59. Likvidna sredstva	9.239.411,21
60. 0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	-
61. Polica osiguranja	-
VII. Dodatni iznos kapitala za potrebe članka 18. stavka 1. ZAIF	464.100,14
VIII. Kapital II.	16.120.828,14
II. Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 2. ZAIF ili članku 4. stavku 1. točki b) Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje AIF fondovima	2.873.624,09
III. Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 1. ZAIF	1.464.100,14
IV. Kapitalni zahtjev prema članku 4. stavku 1. točki a) Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje AIF fondovima	2.464.100,14
IX. Višak (+)/manjak (-) kapitala	13.247.204,06