

**ERSTE ASSET MANAGEMENT D.O.O. DRUŠTVO ZA  
UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA**

**IZVJEŠTAJ O IZRAČUNU REGULATORNOG KAPITALA  
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE ZA 2019. GODINU**

## Sadržaj

Neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja.....	1
Izveštaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima.....	3



## Neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja

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

Ovo izvješće sastavljeno je u skladu s uvjetima „Ugovora o usluzi izrade izvješća izračuna regulatornog kapitala društva za upravljanje za 2019. godinu“ potpisanog između društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. („PwC“, „mi“) i društva Erste Asset Management d.o.o. („Društvo“) od 24. veljače 2020. godine, za potrebe Izvještaja o izračunu regulatornog kapitala Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. („Izvještaj o izračunu regulatornog kapitala“, „Izvještaj“).

#### *Odgovornost Uprave*

Uprava Društva je odgovorna za pripremu Izvještaja o izračunu regulatornog kapitala u skladu s kriterijima navedenima u Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16 i 126/19) i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18 i 126/19) („Zakon“), Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) („Pravilnici“), koje je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) („Regulativa“). Odgovornost Uprave uključuje pripremu pravilnog, potpunog i točnog Izvještaja o izračunu kapitala, koji je u skladu s objavljenim revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine.

#### *Opsega predmeta angažmana i utvrđivanje kriterija*

Proveli smo angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja da li je Izvještaj o izračunu kapitala u skladu s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja završava 31. prosinca 2019. i da li je pripremljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi. Predmet angažmana na kojem smo proveli naše postupke s izražavanjem razumnog uvjerenja bio je ograničen na Društvo i njegove transakcije za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. kako je prikazano u Izvještaju o izračunu kapitalu.

#### *Naša odgovornost*

Naša je odgovornost izraziti zaključak o Izvještaju o izračunu kapitala na osnovu obavljenog rada.

Naš angažman proveli smo u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 'Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija'. Ovaj standard zahtijeva našu usklađenost s etičkim zahtjevima te planiranje i provođenje angažmana s izražavanjem uvjerenja kako bismo dobili razumno uvjerenje o tome je li Izvještaj, u svim značajnim odrednicama, pripremljen u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi.

#### *Naša neovisnost i kontrola kvalitete*

Poštivali smo zahtjeve neovisnosti i druge etičke zahtjeve Kodeksa etike za profesionalne računovođe kojeg je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe i koji se temelji na načelima poštenja, objektivnosti, profesionalne kompetentnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

Primjenjujemo Međunarodni standard kontrole kvalitete 1 i stoga imamo uspostavljen sveobuhvatan sustav kontrole kvalitete, uključujući dokumentirane politike i postupke povezane s usklađenosti s etičkim zahtjevima, profesionalnim standardima te primjenjivim zakonskim i regulatornim zahtjevima.

---

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska  
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, [www.pwc.hr](http://www.pwc.hr)

### *Sažetak izvršenog rada*

U okviru svojeg rada proveli smo, između ostalog, sljedeće postupke:

- Stjecanje razumijevanja o procesima u Društvu koje obuhvaćaju stanja i transakcije koje su uključene u Izvještaj;
- Razumijevanje internih kontrola u procesu pripreme Izvještaja;
- Povezivanje iznosa objavljenih u Izvještaju s poslovnim knjigama Društva;
- Provedbu detaljnog testiranja značajnih iznosa i transakcija objavljenih u Izvještaju, na bazi uzorka;
- Provjeru potpunosti Izvještaja u odnosu na odredbe navedene u Pravilniku;
- Provjeru matematičke točnosti Izvještaja;
- Usklade iznosa objavljenih u Izvještaju s revidiranim financijskim izvještajima;
- Procjenu usklađenosti Društva s minimalnim potrebnim iznosom kapitala propisanim od strane HANFA-e;
- Provjeru prezentacije informacija objavljenih u Izvještaju.

Priroda i opseg naših postupaka utvrđeni su temeljem naše procjene rizika i naše stručne prosudbe kako bismo dobili razumno uvjerenje. Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

### *Zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja*

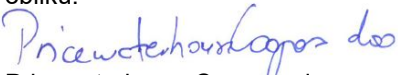
Prema našem mišljenju, Izvještaj o izračunu regulatornog kapitala je usklađen s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja završava 31. prosinca 2019. te je pripremljen, u svim materijalnim značajkama, u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi.

### *Inherentna ograničenja*

Temeljem obavljenih i gore opisanih postupaka ovo izvješće jest izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja, te njegova namjena nije, niti ono predstavlja, pravno mišljenje o usklađenosti sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16 i NN 126/19) i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18 i NN 126/19).

### *Ograničenje upotrebe i distribucije*

Ovo neovisno izvješće s izražavanjem uvjerenja smiju koristiti isključivo Uprava, Nadzorni odbor i vlasnici Društva i to isključivo u svrhu usklađenosti Društva sa zahtjevima Regulative te izvještavanja prema HANFA-i. Dajemo dopuštenje da ovo izvješće bude objavljeno na službenim web stranicama Društva kako je to i određeno u Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) i u Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) zajedno s Izvještajem o izračunu regulatornog kapitala Društva<sup>1</sup> za 2019. godinu kako bi omogućilo Upravi potvrdu da je pribavila neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja vezano za Izvještaj o izračunu kapitala za 2019. godinu. U najvećoj mjeri dopuštenoj zakonom, ne prihvaćamo i ne preuzimamo odgovornost za naš rad vezan za ovo izvješće ili ovo izvješće prema drugima osim prema Upravi društva Erste Asset Management d.o.o., osim u slučajevima gdje smo uvjete izričito dogovorili u pisanom obliku.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 30. travnja 2020.



Tamara Mačašović  
Član Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Heinzelova 70



Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor

<sup>1</sup> Uprava društva je odgovorna za objavljivanje informacija na službenim web stranicama Društva i za točnost tih informacija. Opseg našeg posla ne uključuje pregled tih pitanja; prema tome, ne preuzimamo nikakvu odgovornost za bilo kakve izmjene koje bi mogle biti učinjene u Izvještaju o izračunu kapitala na kojem se temelji neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja ili bilo kakve razlike između izvješća koje smo izdali i informacija prikazanih na službenim web stranicama Društva.

<b>Izračun regulatornog kapitala</b>	<b>IZNOS (u HRK)</b>
1. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	5.000.000,00
2. Zadržana dobit	10.959.464,04
3. Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	0
4. Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	0
5. Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)	15.959.464,04
6. Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) (negativni iznos)	-878.297,22
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 članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)	0
8. Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	0
9. Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	0
10. imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju UAIF-a (negativni iznos)	0
11. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0
12. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financij. sek. ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0
13. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
14. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajna ulaganja ( iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
15. odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10%, bez povezanih poreznih obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)	0
16. iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	0
17. od čega: izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje	0
18. od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	0
19. gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)	0
20. predvidivi porezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0
21. kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0
22. ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)	-878.297,22
23. redovni osnovni kapitala (zbroj pozicija 5. i 22.)	15.081.166,82
dodatni osnovni kapital	0
24. instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premije na dionice	0
25. od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0
26. od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0
27. dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)	0
28. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0
29. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financ. sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0
30. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganja (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
31. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganja (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
32. kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital UAIF-a (negativni iznos)	0
33. ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)	0
34. dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)	0
35. osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)	15.081.166,82
Dopunski kapital	0
36. Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	0
37. dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36.)	0

38. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)	0
39. ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativan iznos)	0
40. izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
41. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0
42. Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj pozicije od 38. do pozicije 41.)	0
43. dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)	0
opći troškovi poslovanja UAIF-a iz prethodne poslovne godine	0
44. ukupni rashodi	47.056.640,42
45. udjeli u dobiti i ostale varijabilne nagrade zaposlenika (negativni iznos)	-2.770.000,04
46. provizije i naknade (povezane s prihodovanim i naplaćenim potraživanjima za provizije i i naknade) (negativni iznos)	-32.545.735,39
47. naknade za trgovanje (negativni iznos)	-179.398,01
48. jednokratni rashodi (negativni iznos)	0
49. ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj retka 44. do retka 48.)	11.561.506,98
dodatni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti	18.938.003,99
50. 0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravljaju UAIF	120.668,59
51. likvidna sredstva	19.058.672,58
52. 0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	0
53. polica osiguranja	0
regulatorni kapital	15.081.166,82
Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.890.376,75
kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 1. Zakona	2.806.424,30
višak (+)/manjak (-) kapitala	12.190.790,08
likvidna sredstva (članak 19. Zakona)	19.058.672,58
višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava	16.047.627,25
dodatne informacije	0
54. skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	0
55. skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	6.735.991,89
56. rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0
57. dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	0
58. neuključena dobit tekuće godine	0
59. nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju	0
60. 0,02% vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF čija je ukupna vrijednost veća od 2 mlrd kuna	806.424,30
61. garancija kreditne institucije / osiguravajućeg društva	0

Josip Glavaš  
predsjednik Uprave Društva

Snježana Šalković Dasović  
član Uprave Društva

Miroslav Jurišić  
član Uprave Društva

Zagreb, 30. travnja 2020.