

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

**IZVJEŠĆE O IZRAČUNU REGULATORNOG KAPITALA
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE ZA 2020. 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 2020. godinu“ potpisanog između društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. i društva Erste Asset Management d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) od 21. listopada 2020. godine, za potrebe Izvještaja o izračunu regulatornog kapitala Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. („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 i Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima („Zakoni“) i Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) i Pravilniku o obliku i iznosu 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 za godinu završenu 31. prosinca 2020. 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 2020. i da li je pripremljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi.

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

Ispunili smo zahtjeve neovisnosti i druge etičke zahtjeve Međunarodnog kodeksa etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koje je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe i koji se temelji na načelima integriteta, objektivnosti, profesionalne kompetentnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

Primjenjujemo odredbe Međunarodnog standarda za kontrolu kvalitete 1 i, u skladu s tim, imamo uspostavljen sveobuhvatan sustav kontrole kvalitete, uključujući dokumentirane politike i postupke u vezi s poštivanjem etičkih zahtjeva, profesionalnih standarda i primjenjivih zakonskih i regulatornih zahtjeva.

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 Pravilnicima;
- 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

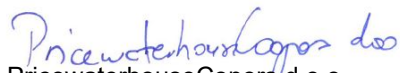
Prema našem mišljenju, Izvještaj je usklađen s revidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja završava 31. prosinca 2020. te je pripremljen, u svim materijalnim značajkama, u skladu s kriterijima navedenim u Regulativi.

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 Društva¹ za 2020. godinu kako bi omogućilo Upravi potvrdu da je pribavila neovisno izvješće s izražavanjem razumnog uvjerenja vezano za Izvještaj o izračunu kapitala za 2020. 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, 22. travnja 2021.



Siniša Dušić
Član Uprave



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



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

¹ 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.

Izvještaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Izračun regulatornog kapitala	IZNOS (u HRK)
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)	0,00
4. Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	0,00
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)	-767.873,72
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)	0,00
8. Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	0,00
9. Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	0,00
10. Imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju UAIF-a (negativni iznos)	0,00
11. Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
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)	0,00
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)	0,00
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)	0,00
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)	0,00
16. Iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	0,00
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	0,00
18. od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	0,00
19. Gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)	0,00
20. Predvidivi porezni troškovi povezani sa stawkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
21. Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
22. Ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)	-767.873,72
23. Redovni osnovni kapitala (zbroj pozicije 5. i pozicije 22.)	15.191.590,32
Dodatni osnovni kapital	0
24. instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premije na dionice	0,00
25. od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
26. od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
27. Dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)	0,00
28. Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
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)	0,00
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)	0,00
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)	0,00
32. Kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
33. Ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)	0,00
34. Dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)	0,00
35. Osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)	15.191.590,32
Dopunski kapital	0,00
36. Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	0,00
37. Dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36.)	0,00


Izvještaj o izračunu regulatornog kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

38. Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)	0,00
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)	0,00
40. Izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajano ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
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)	0,00
42. Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj od pozicije 38. do pozicije 41.)	0,00
43. Dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)	0,00
Opći troškovi poslovanja UAIF-a iz prethodne poslovne godine	0,00
44. Ukupni rashodi	46.783.082,41
45. Udjeli u dobiti i ostale varijabilne nagrade zaposlenika (negativni iznos)	-2.727.856,50
46. Provizije i naknade (povezane s oprihodovanim i naplaćenim potraživanjima za provizije i i naknade) (negativni iznos)	-32.428.671,58
47. Naknade za trgovanje (negativni iznos)	-46.709,01
48. Jednokratni rashodi (negativni iznos)	0,00
49. Ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj od retka 44. do retka 48.)	11.579.845,32
Dodatni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti	10.641.008,83
50. 0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravljaju UAIF	176.366,33
51. Likvidna sredstva	10.817.375,16
52. 0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	0,00
53. Polica osiguranja	0,00
I. REGULATORNI KAPITAL	15.191.590,32
II. KAPITALNI ZAHTJEV prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	2.894.961,33
III. KAPITALNI ZAHTJEV prema članku 26. stavku 2. točki 1. Zakona	2.487.261,28
V. Višak (+)/manjak (-) regulatornog kapitala	12.296.628,99
VII. Likvidna sredstva (članak 25. Zakona)	10.817.375,16
VIII. Višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava	7.746.047,50
Dodatne informacije	0,00
54. Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	0,00
55. Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	1.380.000,00
56. Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0,00
57. Dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	0,00
58. Neuključena dobit tekuće godine	0,00
59. Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	0,00
60. 0,02% vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF čija je ukupna vrijednost veća od 2 mlrd kuna	487.261,28
61. Garancija kreditne institucije / osiguravajućeg društva	0,00

Potpisali u ime Uprave društva Erste Asset Management d.o.o. na datuma 22. travnja 2021. godine:



Josip Glavaš
Predsjednik Uprave



Snježana Šalković Dasović
Članica Uprave