

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o., ZAGREB

Godišnje izvješće i financijski izvještaji

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

	<i>Stranica</i>
Godišnje izvješće Društva	I - V
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izveštaj o financijskom položaju	8
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Regulatorni financijski izvještaji	34

1. POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

Aktivnosti Društva

Erste Asset Management d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a ("Društvo"), je Društvo registrirano za djelatnosti:

- upravljanje otvorenim investicijskim fondovima
- upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
- upravljanje portfeljem
- investicijsko savjetovanje

Društvo trenutno upravlja s:

- devet UCITS fondova: Erste Money, Erste Euro-Money, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, You Invest Solid, You Invest Balanced, You Invest Active, Erste Local Short Term Bond i Erste Adriatic Short Term Bond
- dva alternativna fonda: Erste PB1 i Erste Exclusive
- većim brojem diskrecijski upravljanih portfelja klijenata

Poslovanje Društva u 2017. godini

Imovina pod upravljanjem Društva značajno je rasla tijekom 2017. godine, u odnosu na prethodnu godinu, u svim segmentima poslovanja. Ukupna imovina pod upravljanjem Društva na kraju 2017. godine iznosila je 5.219 milijuna HRK, od čega se 4.359 milijuna odnosi na UCITS fondove, 616 milijuna HRK na individualne portfelje, te 245 milijuna HRK na alternativne investicijske fondove.

Tržišni udio Društva u ukupnoj imovini otvorenih i alternativnih vrsta investicijskih fondova krajem 2017. godine je 23,70%. Ovim tržišnim udjelom Društvo zauzima vodeću poziciju na tržištu investicijskih fondova. Društvo je tijekom 2017. godine zabilježilo rast imovine pod upravljanjem od 392 milijuna HRK. U segmentu otvorenih investicijskih fondova imovina je povećana za 284 milijuna HRK u segmentu individualnih portfelja za 99,4 milijun HRK, dok je u segmentu alternativnih investicijskih fondova nije bilo značajnijih promjena.

Kada promatramo ukupnu vrijednost imovine otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom na cijelom tržištu zabilježen je rast od svega 0,3% s obzirom na kraj 2016. godine kada je ukupna imovina UCITS fondova iznosila 18,44 milijarde kuna s tržišnim udjelom Društva od 22,10%. Imovina UCITS fondova iznosila je 18,49 milijarde kuna na kraju 2017. s tržišnim udjelom Društva od 23,56%. U segmentu alternativnih investicijskih fondova zabilježen je ukupan rast tržišta od 82% dok je tržišni udio Društva u ovom segmentu bio 26,54%.

Makroekonomski gledano, ne možemo osporiti činjenicu da je iza Hrvatske jedna od boljih godina. Mini reforma poreznog sustava donijela je očekivane rezultate u smislu preraspodjele dohotka i povećane potrošnje građana koja i dalje ostaje glavni kontributor vrijednosti BDP-a. Glavni trgovinski partneri Hrvatske također su u ekonomskom zamahu što se reflektira pozitivno i rast hrvatskog izvoza. Trend gomilanja javnog duga napokon je obrnuo smjer i na kraju drugog kvartala nalazio se na (donekle podnošljivoj) razini od 82% BDP-a što je za 4,5% manje nego na kraju prvog kvartala. Procjene dužnosnika su da ćemo ovu godinu završiti na razini od cca 80% BDP-a, a predviđa se daljnje smanjenje od 2,5% godišnje, odnosno bazni scenarij je da isti do 2020. godine padne ispod 75%. U svibnju

je sve ove pozitivne trendove Europska komisija nagradila izlaskom Hrvatske iz procedure prekomjernog deficita uz preporuke koje se većim dijelom odnose na javne financije, oporezivanje, mirovine te javnu upravu. U lipnju su Hrvatsku posjetili predstavnici MMF-a i rejting agencija da bi krajem rujna agencija Standard & Poor's zadržala dugoročni kreditni rejting Hrvatske na BB, ali istovremeno i podigla izgleda sa stabilnih na pozitivne, naglašavajući jače gospodarstvo koje će pomoći u konsolidiranju javnih financija. Isti korak napravile su nešto kasnije i ostale rating agencije pa se sa krajem studenoga hrvatski dug nalazi na razini BB sa pozitivnim izgledima, a sljedeći korak i potvrda da smo na dobrom putu moglo bi biti povećanje rejtinga čime bi se približili na (samo) jedan stupanj ispod investment grade razine.

Rast BDP-a u trećem kvartalu iznosio je 3,3%, a rast BDP-a za 2016. godinu revidiran je sa 2,9% na 3%. Struktura sastavnica rasta BDP-a i dalje ostaje ekonomski zdrava u smislu jakog pozitivnog trenda domaće potrošnje koji za sada ne jenjava te još jedne sjajne turističke sezone koja doprinosi jakom izvozu. Donekle brine kretanje stavke investicija koje su usporile kvartalni rast sa 5,4% u prvom kvartalu na 3,4% u trećem kvartalu, a vjerojatna su posljedica zbivanja na domaćoj maloprodajnoj sceni odnosno prisilno stvorene ekonomske i pravne nesigurnosti.

Inflacijski gledano, Hrvatska slijedi EU. Očekuje se da će 2017. inflacija završiti na razini od 1,2%, a da će u 2018. narasti na prosječnih 1,6% i to radi rasta cijena energenata. HNB nastavlja sa provođenjem ekspanzivne monetarne politike, a prošle je godine intervenirala na FX tržištu i spriječila jačanje kune otkupom 947 milijuna eura od banaka po prosječnom tečaju od 7,47 EUR/HRK čime je povećala likvidnost sustava za preko 7 milijardi kuna. Uz takvu likvidnost sustava, kamatne stope na tržištu ne mogu nego i dalje padati pa se i Ministarstvo financija očekivano zadužuje jeftinije nego prošlo tromjesečje. Na zadnjoj aukciji kunskih trezorskih zapisa ostvaren je jednogodišnji prinos od 0,20%. U četvrtom kvartalu Ministarstvo financija uspješno se zadužilo i na vanjskom tržištu obveznica izdavanjem euroobveznice dospjeća 2030. godine, čime će se refinancirati dio duga cestarskih kompanija, a povijesno niski prinos od 2,95% odnosno kupon od 2,75% dodatno će smanjiti državne obveze za financiranje kamatnih rashoda.

Gledajući fondove koje Društvo ima pod upravljanjem možemo konstatirati kako je ova godina bila vrlo uspješna i za naše ulagače. Pozitivan prinos u okruženju niskih kamatnih stopa zadržao je postojeće i privukao nove klijente.

Naši novčani fondovi (Erste Money i Erste Euro–Money) ostvarili su konkurentne rezultate u skladu s prevladavajućim uvjetima na novčanom tržištu, iako su prinosi značajno niži nego prošle godine što je i u skladu sa trenutačnim okruženjem iznimno visoke likvidnosti i iznimno niskih kamatnih stopa.

Odličnim prinosom u svojoj kategoriji može se pohvaliti i Adriatic Bond, koji je ulagačima ostvario 2,55% prinosa, a i dalje je najveći obveznički fond na tržištu sa imovinom od preko 1,9 milijardi kuna. Lijepe rezultate ostvarili su i novi proizvodi, kratkoročni obveznički fondovi koji su rasli 1,02% (Erste Adriatic Short term Bond) i 0,42% (Erste Lcoal Short term Bond), iako što se imovine tiče i dalje nisu u fokusu investitora što će se, nadamo se, promijeniti tijekom nadolazeće godine.

Nakon sjajne 2016. godine, dionički fond Erste Adriatic Equity godinu je završio sa minusom od 22,19% što je u najvećoj mjeri rezultat otpisa imovine vezane uz holding pod trenutnom državnom upravom kao i pada imovine radi izlaza klijenata. Ostaje činjenica kako je kontrolirano restrukturiranje domaćeg koncerna Agrokor presudilo domaćem tržištu kapitala u smislu nelikvidnosti, neizvjesnosti, pogoršanja investicijske klime i u konačnici stečaja

nekih vjerovnika. Zajednički nazivnik cijele ove godine i dalje ostaje – nelikvidnost. Crobex je od početka godine izgubio 7,6% vrijednosti, a prekid trenda velike nelikvidnosti na domaćem tržištu kapitala i dalje ostaje neizgledan.

Usluga upravljanja portfeljima također bilježi značajan interes jer omogućuje individualizirani pristup potrebama svakog klijenta.

U navedenim okolnostima očekujemo nastavak rasta imovine pod upravljanjem Društva s nešto drugačijim rasporedom među različitim klasama imovine uz naglasak na obvezničke i balansirane fondove.

U strukturi ulagatelja u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom Društva prevladavaju institucionalni i korporativni investitori sa 59% udjela u imovini pod upravljanjem, a 41% čine individualni investitori.

Očekivani razvoj Društva

Društvo će i dalje biti posvećeno visokoj kvaliteti pružanja usluge upravljanja imovinom investitora kroz različite proizvode kako bi se postigao rast vrijednosti imovine pod upravljanjem. Društvo će i dalje predano raditi na organizacijskim mjerama unapređivanja poslovanja, profesionalnoj edukaciji kadrova, tehnološkim unapređenjima operativnih procesa te razvoju novih proizvoda kako bi se osigurao rast i razvoj poslovanja.

Ljudski resursi

Ljudski resursi (radnici) su, uz imovinu, najvrjedniji resurs Društva. Na dan 31. prosinca 2017. godine. Društvo ima 18 stalno zaposlenih radnika (31. prosinca 2016. godine: 19).

2. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Društvo se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja.

Odgovorno korporativno upravljanje smatra preduvjetom stvaranja trajnih vrijednosti i bitnim elementom stabilnog i sigurnog poslovanja. Svojom poslovnom strategijom, poslovnom politikom, te različitim internim procedurama i poslovnom praksom nastoji doprinijeti učinkovitom poslovanju i dobrim odnosom s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe Društva koje čine Skupština, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

Sukladno izjavi o osnivanju Društva, Skupštinu čini jedini član i osnivač Društva Erste Asset Management GmbH iz Beča, a Nadzorni odbor sastoji se od tri člana koje bira Skupština Društva.

Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju sustava unutarnjih kontrola Društva i sustava upravljanja rizicima, na godišnji plan Društva i dr.

Poslove Društva, odnosno utvrđivanje i provođenje poslovne politike, vođenje operativnog poslovanja, te zastupanje Društva prema trećima provodi Uprava Društva. Uprava društva sastoji se od tri (3) člana od kojih se jedan (1) imenuje za predsjednika. Članovi Uprave dužni su vođenje poslova Društva obavljati s dužnom pažnjom, te voditi računa o interesima Društva kao cjeline, klijenata, zaposlenika, vlasnika i općenito cijele društvene zajednice.

Uprava Društva odgovorna je Skupštini Društva.

Članovi Uprave ne smiju donositi odluke na temelju osobnih interesa i na temelju interesa osoba s kojima imaju bliske odnose, što je uređeno internim procedurama i pravilnicima. Društvo je donijelo internu politiku o sprječavanju sukoba interesa koja se odnosi ne samo na članove Uprave već i na sve zaposlenike.

U cilju zaštite imovine Društva uspostavljen je unutarnji sustav kontrola. Na taj način prati se učinkovitost poslovanja, pouzdanost financijskog izvješćivanja te usklađenost sa zakonima i propisima. Sustav unutarnjih kontrola omogućava praćenje i otkrivanje operativnih rizika kojem je Društvo izloženo.

3. IZLOŽENOST RIZICIMA

Za potrebe financijskog izvještavanja izdvojili bi dvije skupine rizika koji mogu utjecati na poslovanje Društva:

1) Rizici koji utječu na redovno poslovanja Društva

- Rizik smanjenja imovine pod upravljanjem uslijed povlačenja sredstava od strane klijenata
- Rizik smanjenja imovine pod upravljanjem uslijed pada vrijednosti imovine
- Operativni rizik

Naknada za upravljanje imovinom predstavlja najznačajniji dio ukupnih prihoda koje Društvo ostvaruje. Uslijed nepredvidivih (nepovoljnih) tržišnih kretanja, odnosno povlačenja imovine iz fondova i portfelja i/ili pada vrijednosti imovine, određeni rizik smanjenja prihoda Društva je prisutan. Društvo se u okviru svog svakodnevnog poslovanja suočava s ovim rizicima, te se prilagođava novonastaloj situaciji uvođenjem novih proizvoda ili modifikacijom postojećih, uz prilagođavanje troškovne strane poslovanja.

Društvo je izloženo operativom riziku kroz svoje redovno poslovanje. Operativni rizik je rizik nastanka događaja koji kao posljedicu za Društvo ima ili je mogao imati financijski gubitak ili propuštenu zaradu, a uzrok su mu neadekvatni ili neprimjereni unutarnji procesi, pogreške ljudi ili sustava te vanjski utjecaji. U ovu definiciju uključen je pravni rizik, a nije uključen strateški i reputacijski rizik. Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje, nadziranje i kontrolu operativnog rizika.

Društvo upravlja operativnim rizikom na način da se na kvartalnoj razini izvještava Upravu Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik za Društvo. Osnovna metoda upravljanja operativnim rizicima je baza gubitaka uslijed operativnog rizika u kojoj se prate svi realizirani i mogući gubici uslijed operativnog rizika pri čemu se pri klasifikaciji događaja koriste smjernice i terminologija bazelskog odbora i HNB-a.

2) Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva

- Rizik promjene kamatnih stopa
- Valutni rizik
- Kreditni rizik
- Rizik promjene cijene vrijednosnog papira
- Rizik druge ugovorne strane kod trgovanja

Određeni dio dobiti Društvo ostvaruje iz ulaganja financijske imovine. U skladu sa zakonskim ograničenjima i s

interno dogovorenom strategijom Društvo financijsku imovinu ulaže isključivo u nisko rizične instrumente kao što su državne obveznice ili trezorski zapisi, depoziti kod domaćih banka i novčani fondovi. Društvo aktivno prati rizike te svoju ulagačku politiku definira uzimajući u obzir sve navedene rizike.

4. FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je u 2017. godini ostvarilo neto dobit od 1,86 milijuna HRK.

Ukupni prihodi Društva iznose 46,28 milijuna HRK. Ostvareni prihod od upravljačke naknade u iznosu od 45,33 milijuna HRK najvećim dijelom dolazi iz obvezničkih fondova (50%), zatim iz novčanih fondova (22%), iz usluge upravljanja individualnim portfeljima (14%), te ostatak dijele drugi proizvodi. Prihodi od financijske djelatnosti iznose 0,46 milijuna HRK, a prihodi od ulazne i izlazne naknade i ostali prihodi iznose 0,49 milijuna HRK.

Ukupni rashodi Društva iznose 43,97 milijuna HRK od čega se 29,65 milijuna HRK odnosi na rashode za distributivne kanale dok se ostatak odnosi na rashode vezane za upravljanje imovinom i administrativne troškove.

Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017.

Imovina Društva na kraju 2017. godine iznosi 26,15 milijuna HRK, a sastoji se od 0,47 milijuna HRK dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, 10,75 milijuna HRK dugotrajne financijske imovine, te 14,91 milijuna HRK kratkotrajne imovine. Kratkotrajnu imovinu čine sredstva kod banaka i kratkoročna potraživanja.

Kapital Društva na kraju 2017. godine čine upisani kapital u iznosu od 5 milijuna HRK, zadržana dobit u iznosu od 10,96 milijuna HRK, te dobit 2016. godine od 1,86 milijuna HRK.

Obveze Društva u iznosu od 8,33 milijuna HRK odnose se na kratkoročne obveze za posredničke naknade, obveze prema dobavljačima, obveze prema zaposlenima i ostale obveze.

Društvo nema značajnijih dugoročnih obveza osim ugovorenog operativnog najma u iznosu od 0,54 milijuna HRK raspoređenog kroz sljedećih pet godina.

5. OSTALE INFORMACIJE

Nije bilo značajnijih poslovnih događaja nakon datuma bilance.

Josip Glavaš

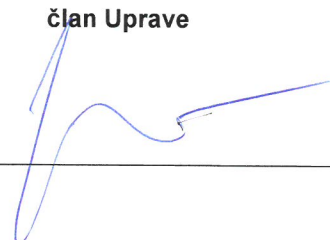

Snježana Šalković Dasović

Miroslav Jurišić

predsjednik Uprave

član Uprave

član Uprave



ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

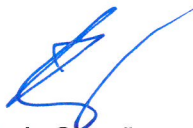
Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Erste Asset Managementu d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. 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:




Josip Glavaš

predsjednik Uprave



Snježana Šalković Dasović

član Uprave



Miroslav Jurišić

član Uprave

Erste Asset Management d.o.o.

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

ERSTE 
Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a, Zagreb 1

29. siječnja 2018. godine

Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima i Upravi društva Erste Asset Management d.o.o.:

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva Erste Asset Management d.o.o. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2017. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva sadrže slijedeće:

- izvješće o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017.;
 - izvješće o sveobuhvatnoj dobiti za godinu tada završenu;
 - izvješće o promjenama vlasničke glavnice za godinu tada završenu;
 - izvješće o novčanim tijekovima za godinu tada završenu; i
 - bilješke uz financijska izvješća, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.
-

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

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

Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s *Kodeksom etike za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (*IESBA Kodeksom*) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale nerevizijske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine.

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja

Priznavanje prihoda od naknada

Vidjeti bilješku 4 uz financijska izvješća pod nazivom Naknada za upravljanje fondovima te bilješku 2 pod nazivom Sažetak temeljnih računovodstvenih politika za daljnje informacije.

Društvo je priznalo ukupne prihode u iznosu od 40,08 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2017., uključujući prihode od upravljanja fondovima (33,51 milijun kuna) te prihod od upravljanja portfeljima (6,57 milijuna kuna). Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.

Kako smo revidirali Ključno revizijsko pitanje

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.

Za cjelokupnu populaciju transakcija svaki dan, rekalkulirali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda sa postotkom naknade za upravljanje na zadani datum. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom sa prospektom fonda. Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova. Nismo uočili značajne razlike.

Naknadu za upravljanje portfeljima testirali smo na bazi uzorka privatnih ulagatelja rekalkulacijom mjesečne naknade koje Društvo zaračunava klijentima. Usporedili smo postotak upravljačke naknade za pojedinog ulagatelja s ugovorom između Društva i ulagatelja. Također smo uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene. Nismo uočili nikakve značajne razlike.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće Društva koje uključuje Izvješće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući i Izvješće posloводства.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije, i u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje objave zahtijevane člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na poslu koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

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

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ukoliko zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz u Izvješću posloводства. U tom smislu mi nemamo ništa za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji, i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, 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 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 prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji 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 priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izveštaj o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima („Narodne novine broj: 41/2017) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda („Narodne novine“ broj: 40/2016 i 41/2017; dalje u tekstu „Pravilnici“) Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 34 do 38, pod naslovima Izveštaj o financijskom položaju, Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izveštaj o promjenama kapitala te Izveštaj o novčanom tijeku za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnicima. Financijske informacije u obrascima se temelje na financijskim izvještajima Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 7 do 33, te su prilagođeni sukladno Pravilnicima.

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 18. svibnja 2017. godine. Naše imenovanje za 2017. godinu je naša prva godina angažmana kao revizora Društva.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
29. siječnja 2018.

Siniša Dušić
Član Uprave



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

Ivan Čović
Ivan Čović
Ovlašteni revizor

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
Naknada za upravljanje fondovima	4	33.512	29.552
Naknada za upravljanje portfeljima		6.570	5.109
Ostali financijski prihodi		455	316
Ulazna i izlazna naknada		133	12
Ostali prihodi iz poslovanja		7	31
Troškovi usluga	5	(27.130)	(21.398)
Troškovi osoblja	6	(9.149)	(8.633)
Ostali troškovi poslovanja	7	(1.771)	(1.928)
Amortizacija	9	(207)	(218)
Troškovi materijala		(110)	(83)
Umanjenje vrijednosti	9	-	(51)
Dobit prije poreza		2.310	2.709
Porez na dobit	8	(453)	(565)
Dobit tekuće godine		1.857	2.144
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine		1.857	2.144

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

Potpisali za i u ime Društva 29. siječnja 2018.:


Josip Glavaš

predsjednik Uprave


Snježana Šalković Dasović

član Uprave


Miroslav Jurišić

član Uprave

ERSTE 
Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a, Zagreb 1

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema		66	79
Nematerijalna imovina	9	421	307
Financijska imovina koja se drži do dospelja	10	10.752	10.776
Ukupna dugotrajna imovina		11.239	11.162
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja	11	4.725	4.316
Novac u banci i blagajni	12	10.189	9.293
Ukupna kratkotrajna imovina		14.914	13.609
Ukupna imovina		26.153	24.771
VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital			
Temeljni kapital	13	5.000	5.000
Dobit tekuće godine	13	1.857	2.144
Zadržana dobit	13	10.963	10.963
Ukupno kapital		17.820	18.107
Obveze			
Pasivna vremenska razgraničenja	14	3.092	2.595
Ostale kratkoročne obveze	15	5.241	4.068
Ukupne obveze		8.333	6.664
Ukupno kapital i obveze		26.153	24.771

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

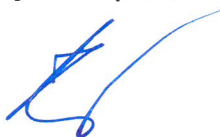
Potpisali za i u ime Društva 29. siječnja 2018.:

Josip Glavaš


Snježana Šalković Dasović

Miroslav Jurišić

predsjednik Uprave



član Uprave



član Uprave



ERSTE 

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2015.	5.000	12.946	17.946
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	2.144	2.144
Isplata dividende	-	(1.982)	(1.982)
Stanje 31. prosinca 2016.	5.000	13.107	18.107
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	1.857	1.857
Isplata dividende	-	(2.144)	(2.144)
Stanje 31. prosinca 2017.	5.000	12.820	17.820

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

Potpisali za i u ime Društva 29. siječnja 2018.:

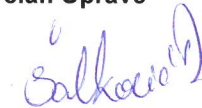
Josip Glavaš

predsjednik Uprave



Snježana Šalković Dasović

član Uprave



Miroslav Jurišić

član Uprave



ERSTE 
Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a, Zagreb 1

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2017.	2016.
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti		
Dobit tekuće godine	1.857	2.144
<i>Usklađenja:</i>		
Porezni trošak	453	565
Prihodi od kamata	(402)	(315)
Amortizacija	207	218
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	-	51
Realizirani dobitak od prodaje vrijednosnih papira	-	-
	<u>2.115</u>	<u>2.663</u>
Promjene obrtnog kapitala		
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	(409)	(1.016)
Povećanje/(smanjenje) kratkoročnih obveza	1.329	949
Povećanje/(smanjenje) u pasivnim vremenskim razgraničenjima	504	655
Plaćeni porez na dobit	(618)	(558)
	<u>2.920</u>	<u>2.693</u>
Tijek novca iz ulagateljskih aktivnosti		
Novčani primici od kamata	402	315
Novčani izdaci za nabavu opreme	(26)	(16)
Novčani primici/(izdaci) s osnove ulaganja u plasmane bankama	-	934
Novčani (izdaci)/primici s osnove ulaganja u državne obveznice	24	(6.925)
Novčani izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(280)	(74)
Neto novčani primitak od prodaje vrijednosnica	-	-
	<u>120</u>	<u>(5.766)</u>
Tijek novca iz financijskih aktivnosti		
Isplata zadržane dobiti	(2.144)	(1.982)
	<u>(2.144)</u>	<u>(1.982)</u>
Neto novac utrošen u financijskim aktivnostima		
Neto (smanjenje)/povećanje novca u banci i blagajni	<u>896</u>	<u>(5.055)</u>
Novac u banci i blagajni na početku godine	<u>9.293</u>	<u>14.348</u>
Novac u banci i blagajni na kraju godine	<u>10.189</u>	<u>9.293</u>

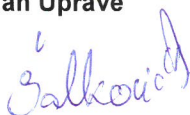
Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 29. siječnja 2018.:

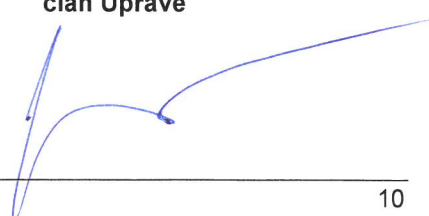
Josip Glavaš
predsjednik Uprave



Snježana Šalković Dasović
član Uprave



Miroslav Jurišić
član Uprave



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Erste Asset Management d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a ("Društvo"), je društvo za upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu 31. srpnja 1998. godine. Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za rad 19. listopada 2000. godine.

Dana 18. siječnja 2001. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom Erste International. Hrvatska Agencija za nadzor Financijskih institucija odobrila je promjenu imena Fonda Erste International u Erste Balanced 24. ožujka 2006. godine.

Dana 10. travnja 2003. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima Erste Money i Erste Bond.

Odlukom Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji („Fond HB“) od 14. prosinca 2004. godine Društvo je imenovano društvom za upravljanje Fondom hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji. Fond je započeo s radom 12. travnja 2005. godine.

Dana 8. rujna 2005. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom Erste Adriatic Equity.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 20. rujna 2007. godine donijela je rješenje kojim se odobrava osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom Erste Total East .

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 19. lipnja 2008. godine donijela je rješenje kojim se odobrava osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s privatnom ponudom Erste Elite i Erste Exclusive.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 13. rujna 2007. godine donijela je rješenje kojim se odobrava osnivanje i upravljanje investicijskim fondom Erste Conservative. Fond je dana 22. rujna 2009. godine počeo s radom da bi 1. listopada 2009. godine, rješenjem donesenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga fond promijenio strategiju iz obvezničkog u novčani investicijski fond, kao i ime u Erste Euro-Money.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 28. siječnja 2010. godine donijela je rješenje kojim se Društvu odobrava obavljanje poslova iz članka 5. stavka 1. točke 4. i 5. Zakona o tržištu kapitala u odnosu na pružanje investicijskih usluga:

- upravljanje portfeljem
- investicijsko savjetovanje.

Društvo je ovlašteno obavljati navedene investicijske usluge u odnosu na financijske instrumente iz članka 3. stavka 1. točke 2. Zakona o tržištu kapitala.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Djelatnost (nastavak)

Dana 28. prosinca 2012. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje kojim se odobrava pripajanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Erste Total East i Erste Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Erste Adriatic Equity. Prema odluci Uprave Društva pripajanje se provelo dana 11. siječnja 2013. godine.

Dana 20. lipnja 2013. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje kojim se odobrava osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom Erste Adriatic Bond. Fond je dana 28. lipnja 2013. godine počeo s radom.

Slijedeći poslovnu politiku Grupe nastupanja na svim tržištima pod istim nazivom, u studenome 2013. godine Društvo je promijenilo naziv iz Erste - Invest d.o.o. u Erste Asset Management d.o.o.

Dana 31. siječnja 2014. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je rješenje kojim se odobrava pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Erste Bond otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Erste Adriatic Bond. Prema odluci Uprave Društva pripajanje se provelo dana 14. ožujka 2014. godine.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 05. studenog 2014. godine donijela je rješenje kojim se odobrava osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom You Invest Solid, You Invest Balanced i You Invest Active. Navedeni fondovi počeli su s radom 24. prosinca 2014. godine.

Društvo je s Upravnim odborom Fonda HB potpisalo sporazumni raskid nad upravljanjem imovinom Fonda HB. Odlukom Upravnog odbora Fonda HB od 17. rujna 2015. godine izabrano je novo društvo za upravljanje Fondom HB - Hypo Alpe-Adria-Invest d.d.

Na dan 14. listopada 2015. godine izvršen je prijenos upravljanja na Hypo Alpe-Adria-Invest d.d..

Uprava Društva je dana 15. prosinca 2015. godine donijela odluku o promjeni pravila Erste Elite po kojoj Fond mijenja ime u Erste PB1 te se postavlja nova vrijednosti udjela na 100 EUR. Odluka je stupila na snagu 18. prosinca 2015. godine.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga 16. prosinca 2016. godine donijela je rješenje kojim se odobrava osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima Erste Local Short Term Bond i Erste Adriatic Short Term Bond. Fondovi su započeli s radom 09. siječnja 2017. godine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Lista fondova kojima Društvo upravlja:

Erste Money, Erste Euro-Money, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, Erste PB1, Erste Exclusive, You Invest Solid; You Invest Balanced, You Invest Active, Erste Local Short Term Bond i Erste Adriatic Short Term Bond.

Tijela Društva

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Upravu Društva čine:

Josip Glavaš	predsjednik	od 03. veljače 2003. godine
Snježana Šalković Dasović	član	od 05. studenog 2004. godine
Miroslav Jurišić	član	od 17. prosinca 2007. godine

Nadzorni odbor Društva čine:

Heinz Bednar	predsjednik	od 01. listopada 2013. godine
Adrianus Janmaat	zamjenik predsjednika	od 19. svibnja 2016. godine
Ivica Smiljan	član	od 21. listopada 2016. godine
Dušan Svitek	član	od 19. svibnja 2016. godine do 21. listopada 2016. godine
Thomas Schaufler	zamjenik predsjednika	od 01. listopada 2013. godine do 19. svibnja 2016. godine

Skupštinu Društva čini jedini član društva, Erste Asset Management GmbH iz Beča.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove računovodstva

Društvo vodi svoje poslovne knjige u kunama (HRK) i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim načelima i praksi koju primjenjuju poduzeća u Hrvatskoj.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (skraćeno "MSFI").

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška s iznimkom financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji su mjereni po fer vrijednosti. Povijesni trošak se općenito temelji na fer vrijednosti naknade dane u zamjenu za imovinu.

Poslovni segment

Za potrebe izvještavanja managementa Društvo je organizirano kao jedna poslovna jedinica te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza, prihoda i rashoda, objavljivanje nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na dan financijskih izvještaja kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanim u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva zaokružena na najbližu tisućicu. Srednji tečaj HNB-a na dan 31. prosinca 2017. godine bio je 7,513648 kuna za 1 euro (2016.: 7,557787 kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritijecati u Društvo i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen

Prihodi od upravljanja otvorenim investicijskim fondovima

Društvo naknadu za upravljanje fondovima priznaje kao prihode svakodnevno tijekom razdoblja zarade. Prihodi od izlazne naknade se priznaju u postotku vrijednosti prodanog udjela kad su udjeli prodani.

Društvo zaračunava Erste otvorenim investicijskim fondovima naknadu za upravljanje u određenom postotku na ukupnu imovinu fondova umanjenu za obveze nastale po transakcijama s vrijednosnim papirima fondova. Društvo obračunava izlaznu naknadu prema Prospektima i pravilima fondova. Struktura naknada koje je Društvo na 31.12. 2017. godini zaračunavalo Erste otvorenim investicijskim fondovima prikazano je u nastavku.

Erste otvoreni investicijski fond	Upravljačka naknada (%)	Izlazna naknada (%)	Ulazna naknada (%)
Erste Money	0,35	-	-
Erste Adriatic Equity	2,00	0,00 - 2,00	-
Erste Euro-Money	0,20	0,00 - 2,00	-
Erste Adriatic Bond	1,30	0,00 - 1,00	-
You Invest Solid	1,25	-	0,50
You Invest Balanced	1,50	-	1,00
You Invest Active	1,75	-	1,50
Erste Adriatic Short Term Bond	0,25	0,00 – 1,00	-
Erste Local Short Term Bond	0,35	0,00 – 0,50	-

U 2017. godini za dolje navedene fondove upravljačka naknada se mijenjala kroz određene periode kako slijedi:

Naziv fonda	Period		Stopa %
	od	do	
Erste Money	01.01.17	31.10.17	0,60
	01.11.17	30.11.17	0,35
	01.12.17	31.12.17	0,60
Erste Euro-money	01.01.17	16.05.17	0,50
	17.05.17	04.07.17	0,25
	05.07.17	30.11.17	0,10
	01.12.17	31.12.17	0,20
Erste Adriatic Short Term Bond	09.01.17	30.09.17	0,50
	01.10.17	30.11.17	0,25
	01.12.17	31.12.17	0,50
Erste Local Short Term Bond	09.01.17	30.09.17	0,70
	01.10.17	31.12.17	0,35

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od upravljanja portfeljima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje portfeljem i stimulativnu naknadu za upravljanje portfeljem sukladno cjeniku, uvećanu za pripadajući porez.

Vrsta naknade	Skraćeno iz Općih uvjeta	Agresivna strategija	Umjerena strategija	Konzervativna strategija	Ultrakonzervativna strategija
Tip naknade u %		A	B	C	D
Naknada za upravljanje portfeljem	(P1)	2	1,3	1	1
Stimulativna naknada	(P2)	10	10	5	5
Ulazna naknada	(P3)	-	-	-	-
Izlazna naknada u prvoj godini	(P4)	1	1	1	1

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a obračunavaju se mjesečno na temelju nepodmirene glavnice i po primjenjivoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kamate po računima koje Društvo ima otvorene kod banaka, kamate na depozite i kamate od dužničkih vrijednosnih papira.

Najmovi

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

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan izvještaja o financijskom položaju. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka izvještaja o financijskom položaju po tečaju se evidentiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru realiziranih i nerealiziranih dobitaka/gubitaka.

Porez na dobit

Tekuća porezna obveza Društva za 2017. godinu obračunana je primjenom stope 18%, a 2016. godine obračunavala se primjenom stope 20% na oporezivu dobit. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao ni stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Odgođeni porezi nastaju

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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

Materijalna imovina

Materijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 4 do 5 godina. Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem osnovnog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva te priznaju u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Novac u banci i blagajni

Novac u banci i blagajni sastoji se od novca na transakcijskim računima u kunama ili devizama.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina s ograničenim vijekom trajanja iskazana je po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine.

Utvrđeno je da lista klijenata ima neograničeni vijek trajanja, stoga se ista ne amortizira, već se provodi test umanjenja vrijednosti svake godine.

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem sredstva utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine

Na svaki dan izvještaja o financijskom položaju Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdilo postoji li naznaka da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje i u slučaju nematerijalne imovine s neograničenim vijekom trajanja, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Kod procijene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava trenutačnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za predmetno sredstvo za koje procijenjeni budući novčani tokovi nisu usklađeni.

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva. Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u kom slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Potraživanja

Potraživanja se iskazuju u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadiive iznose.

Financijski instrumenti u portfelju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijski instrumenti početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, u slučaju ulaganja koja se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijski instrumenti razvrstani su u portfelje ovisno o namjeri Društva u trenutku njihovog stjecanja. Društvo sve financijske instrumente u svom portfelju priznaje na datum trgovanja.

Pri početnom priznavanju Društvo financijske instrumente mjeri po njihovoj fer vrijednosti. Nakon početnog priznavanja ovi financijski instrumenti se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti koju predstavlja cijenu koja kotira na priznatim burzama ili po vrijednosti proizašle iz prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Društvo iskazuje realizirane i nerealizirane dobitke ili gubitke u ukupnoj sveobuhvatnoj dobiti u okviru realiziranih i nerealiziranih dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice. Kamata zarađena na instrumentima namijenjenima trgovanju obračunava se mjesečno i iskazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od kamata.

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

Sve regularne kupnje i prodaje financijske imovine priznaju se na datum trgovanja odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi do datuma podmirenja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti u portfelju do dospijea

Ovi financijski instrumenti u bilancu se uvode po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije.

Naknadno mjerenje financijskih instrumenata u portfelju do dospijea vrši se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Efekti naknadnog mjerenja odražavaju se u računu dobiti i gubitka. Kamata zarađena na instrumentima u portfelju do dospijea obračunava se mjesečno i iskazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od kamata.

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

Propisani način kupnje i prodaje financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći danom trgovanja već od datuma podmirenja.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je instrument prodan.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi uključujući sve plaćene ili primljene naknade koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum izvještaj o financijskom položaju, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

3. RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Društvo usvojilo:

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2017. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene standarde koje je usvojila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- *Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke – Dodaci MRS-u 12*
- *Inicijativa za objavom – Dodaci MRS-u 7*

Usvajanje dodataka nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje ili bilo koje prethodno razdoblje i vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

(b) Standardi i tumačenja koja još nisu usvojena:

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koja nisu obvezna za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2017. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Društvo u nastavku procjenjuje utjecaj ovih novih standarda i tumačenja:

- *MSFI 9 Financijski instrumenti i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

MSFI 9 regulira klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza, uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite i novi model umanjenja vrijednosti financijske imovine.

Većina dužničkih instrumenata Društva koja je trenutno svrstana kao imovina koja se drži do dospijeca ispunjavat će uvjete za klasifikaciju po amortiziranom trošku te neće biti promjena u iskazivanju te imovine. Sukladno tome, Društvo ne očekuje da će nove smjernice utjecati na klasifikaciju i mjerenje te financijske imovine.

Međutim, Društvo očekuje da će dio sadašnjeg portfelja imovine koja se drži do dospijeca u iznosu od 3,8 milijuna reklasificirati u portfelj imovine koja se drži radi naplate i prodaje, što će rezultirati fer vrijednošću od 377 tisuća kuna priznatoj u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Neće biti nikakvog učinka na iskazivanje financijskih obveza Društva budući da novi zahtjevi isključivo utječu na iskazivanje financijskih obveza koje su priznate po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, a Društvo nema takvih obveza. Pravila o prestanku priznavanja prenesena su iz MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje i nisu se mijenjala.

Novi model umanjenja vrijednosti zahtijeva priznavanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti na temelju očekivanih kreditnih gubitaka (ECL), a ne samo na temelju nastalih kreditnih gubitaka kao što je slučaj u MRS-u 39. Primjenjuje se na financijsku imovinu klasificiranu po amortiziranom trošku, dužničke instrumente mjerene po FVOCI, ugovornoj imovini sukladno MSFI-ju 15, *Prihodi od ugovora s kupcima*, potraživanja od najma, obveze za kredite i određene ugovore o financijskim garancijama. Na temelju dosadašnjih procjena, Društvo očekuje malo povećanje gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica za otprilike 0,05% i u odnosu na ostala potraživanja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Novim se standardom također uvode prošireni zahtjevi objavljivanja i promjene u prezentiranju. Od njih se očekuje da će promijeniti prirodu i opseg objava Društva o svojim financijskim instrumentima, osobito u godini usvajanja novog standarda.

Ovaj standard je obvezan za financijske godine koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Društvo će nova pravila primjenjivati retroaktivno od 1. siječnja 2018. godine, uz praktične mogućnosti koje su dopuštene sukladno standardu. Usporedni podaci za 2017. godinu neće se prepravljati.

- *MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde izdao je novi standard za priznavanje prihoda. On će zamijeniti MRS 18 koji pokriva ugovore za robu i usluge i MRS 11 koji pokriva ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu da se prihodi priznaju kada se kontrola nad robom ili uslugama prenosi na kupca. U pogledu usvajanja standard dopušta potpuni retroaktivni ili modificirani retroaktivni pristup.

Uprava je procijenila učinke primjene novog standarda na financijske izvještaje Društva i ne očekuje utjecaje na buduća razdoblja.

Ovaj standard je obvezan za financijske godine koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Društvo namjerava usvojiti standard pomoću modificiranog retroaktivnog pristupa, što znači da će kumulativni učinak usvajanja, ukoliko ga bude, biti priznat u zadržanoj dobiti na dan 1. siječnja 2018. godine i da se usporedni podaci neće prepravljati.

- *MSFI 16 Najmovi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, prijevremena primjena dopuštena je samo uz istodobnu primjenu MSFI-ja 15)*

- MSFI 16 prvenstveno će imati utjecaja na računovodstvo najmoprimca koji će u bilanci morati priznati gotovo sve najmove. Standardom se uklanja dosadašnja razlika između operativnih i financijskih najmova te se zahtijeva priznavanje imovine (pravo na korištenje iznajmljene imovine) i financijskih obveza plaćanja najma za gotovo sve ugovore o najmu. Neobavezno izuzeće postoji za kratkotrajne najmove i najmove niske vrijednosti.
- Utjecaj će se vidjeti i u računu dobiti i gubitka jer je ukupni trošak u pravilu veći u prvim godinama najma, a manji u kasnijim godinama najma. Usto će se poslovni rashodi zamijeniti kamatama i amortizacijom, pa će se promijeniti i ključni metrički podaci kao što je EBITDA.
- Novčani tok od poslovnih aktivnosti bit će veći jer se plaćanja glavnice obveze za najam klasificiraju u financijske aktivnosti. Samo se plaćanja kamata mogu i dalje iskazivati kao novčani tokovi od poslovnih aktivnosti.
- Računovodstvo najmodavca se neće značajnije mijenjati. Mogu se pojaviti neke razlike zbog novih smjernica o definiciji najma. Po MSFI-ju 16 ugovor jest ili sadrži najam ako se ugovorom prenosi

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

pravo upravljanja korištenjem identificirane imovine na određeno vremensko razdoblje u zamjenu za naknadu.

Standard će prvenstveno utjecati na računovodstvo poslovnih najмова Društva. Na datum izvještavanja, Društvo ima obveze po neotkazivim poslovnim najmovima u iznosu od 538 tisuća kuna, vidi bilješku 16. U ovom trenutku Društvo nije u mogućnosti procijeniti učinak novog standarda na financijske izvještaje Društva, tijekom sljedećih dvanaest mjeseci će obaviti detaljnije procjene utjecaja. Društvo namjerava usvojiti standard s datumom stupanja na snagu. Društvo namjerava primijeniti pojednostavljeni prijelazni pristup i neće prepravljati usporedne iznose za godinu prije prvog usvajanja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.
 (svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDovima

	2017.	2016.
Erste Adriatic Bond	18.851	10.593
Erste Money	6.092	8.914
Erste Euro-Money	1.909	4.328
Erste Adriatic Equity	4.203	3.705
Erste PB1	1.023	987
You Invest Solid	250	300
You Invest Active	167	293
Erste Exclusive	171	218
You Invest Balanced	176	214
Erste Local Short Term Bond	203	-
Erste Adriatic Short Term Bond	467	-
	33.512	29.552

5. TROŠKOVI USLUGA

	2017.	2016.
Izlazna i posrednička naknada	20.176	15.370
Posrednička naknada – upravljanje portfeljima	4.182	3.245
Troškovi održavanja	913	1.001
Troškovi najamnine	731	834
Pružatelji usluga financijskih informacija	330	342
Troškovi najma automobila	122	127
Pošta i telefon	91	73
Trošak revizije	77	80
Troškovi marketinga	166	65
Ostali troškovi usluga	342	261
	27.130	21.398

Erste & Steiermaerkische banka ("Banka") zaračunava Društvu izlaznu i posredničku naknadu za usluge posredovanja u prodaji udjela u Erste otvorenim investicijskim fondovima. Banka obračunava izlaznu i posredničku naknadu na sve udjele prodane od strane Banke.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.
(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

6. TROŠKOVI OSOBLJA

	2017.	2016.
Neto plaće	3.187	3.158
Porezi i doprinosi iz i na plaće	2.932	3.108
Bonusi	<u>3.030</u>	<u>2.367</u>
	<u>9.149</u>	<u>8.633</u>

Troškovi osoblja uključuju 244 HRK (2016. godine: 250 HRK) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje po modelu kapitalizirane štednje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. U Društvu je na dan 31. prosinca 2017. godine bilo zaposleno 18 djelatnika (31. prosinca 2016.: 19 djelatnika). U troškove osoblja uključena su i primanja članova Uprave. Troškovi bonusa predstavljaju varijabilne nagrade za uspješnost. Isplaćeni bonusi tijekom 2017. odnose se na 3 člana Uprave u iznosu od 1.226 HRK (2016: 746 HRK) i 16 stalno zaposlenih djelatnika u iznosu od 601 HRK (2016.: 753 HRK).

7. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2017.	2016.
Troškovi reprezentacije	362	464
Trošak službenih putovanja u zemlji i inozemstvu	339	313
Naknada regulatornim tijelima	146	267
Naknada za upućivanje klijenata na uslugu upravljanja portfeljima	207	197
Troškovi zaposlenika	193	197
Energija	193	186
Doprinosi Fondu za zaštitu ulagatelja	106	100
Stručno usavršavanje	89	69
Donacije i sponzorstva	46	32
Premije osiguranja	21	15
Ostalo	<u>69</u>	<u>88</u>
	<u>1.771</u>	<u>1.928</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

8. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2017. godinu obračunavao se primjenom stope od 18%, a za 2016. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Na dan 31. prosinca 2017. godine nije bilo poreznih gubitaka za prijenos u iduća fiskalna razdoblja. Za 2017. godinu Društvo je procijenilo kratkoročnu poreznu obvezu u iznosu od 652 HRK sukladno nacrtu porezne prijave. Za 2016. godinu Društvo je iskazalo redovni porezni trošak u iznosu od 565 HRK u svojim financijskim izvještajima, te trošak odgođenog poreza iz 2015. godine u iznosu od 119 HRK. U 2017. godini redovni porezni trošak prema nacrtu porezne prijave je 453 HRK, uz odgođeni porezni trošak od 205 HRK. Trošak odgođenog poreza odnosi se na stavke privremenih razlika. Odgođena porezna imovina u 2016. godini usklađena je za iznos od 10 HRK koji je proizašao iz promjene porezne stope poreza na dobit s 01. siječnja 2017. godine s 20% na 18%, a po finalnoj poreznoj bilanci iznos od 6 HRK proizašao iz promjene porezne stope utjecao je direktno na rezultat.

	2017.	2016.
Dobit prije poreza	2.310	2.709
Stavke koje umanjuju poreznu osnovicu (stavke naknadno procijenjene za 2016. i 2015. godinu)	-	(394)
Stavke koje umanjuju poreznu osnovicu (ostale)	(9)	(7)
Porezno nepriznati rashodi	1.323	1.060
Porezna osnovica	<u>3.624</u>	<u>3.368</u>
Procijenjeni porezni rashod tekuće godine po stopi od 18%	652	674
Odgođeni porez iz privremenih razlika	(205)	(119)
Učinak promjene stope poreza na dobit s 20% na 18% na odgođene poreze	<u>6</u>	<u>10</u>
Ukupan porezni trošak prikazan u računu dobiti i gubitka	<u>453</u>	<u>565</u>
Plaćeni predujmovi za porez tijekom godine	618	558

Sljedeća tablica uspoređuje porez na dobit prikazan u računu dobiti i gubitka sa dobiti/gubitkom prije poreza pomnoženim sa nominalnom poreznom stopom važećoj u RH (20% za 2016. i 18% za 2017. godini)

	2017.	2016.
Dobit/gubitak prije poreza	2.310	2.709
Porez na dobit po domaćoj zakonskoj poreznoj stopi (18% za 2017. i 20% za 2016.)	416	542
Utjecaj poreznih olakšica i druge stavke koje utječu na umanjenje porezne osnovice	(2)	(80)
Povećanje poreza zbog porezno nepriznatih troškova	238	212
Ukupno	652	674
Efektivna porezna stopa	28,25%	24,87%

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.
 (svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

9. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Pravo pružanja usluga	Lista klijenata	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
31. prosinca 2015.	470	96	3.218	3.784
Povećanja	-	-	74	74
31. prosinca 2016.	470	96	3.292	3.858
Povećanja	-	-	281	281
31. prosinca 2017.	470	96	3.573	4.139
ISPRAVAK I UMANJENJE VRIJEDNOSTI				
31. prosinca 2015.	369	45	2.907	3.321
Amortizacija tekuće godine	67	-	112	179
Umanjenje vrijednosti	-	51	-	51
31. prosinca 2016.	436	96	3.019	3.551
Amortizacija tekuće godine	34	-	133	167
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-
31. prosinca 2017.	470	96	3.152	3.718
SADAŠNJA VRIJEDNOST				
31. prosinca 2016.	34	-	273	307
31. prosinca 2017.	-	-	421	421

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

Društvo je na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine provjerilo nadoknativi iznos imovine.

Društvo je 2016. godine napravilo otpis vrijednosti ulaganja u listu klijenata koja je stečena kupnjom poslovnog segmenta od Erste vrijednosni papiri d.o.o. budući je vrijednost očekivanih budućih koristi vrlo niska.

Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine Društvo nije imalo imovinu založenu kao jamstvo.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA KOJA SE DRŽI DO DOSPIJEĆA

Seriya	Valuta	Kamatna stopa %	Datum dospijeća	Obračunata kamata	Trošak ulaganja	Amortizacija premije	Prihod od kamate	Vrijednost
Na 31. prosinca 2017.								
RHMF-O-217A8	HRK	2,75	08.07.2021.	92	6.968	6	192	6.978
RHMF-O-19BA	EUR	5,375	29.11.2019.	18	3.873	-31	201	3.774
								10.752
Na 31. prosinca 2016.								
RHMF-O-217A8	HRK	2,75	08.07.2021.	92	6.968	4	92	6.972
RHMF-O-19BA	EUR	5,375	29.11.2019.	18	3.873	-68	202	3.805
								10.777

11. POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Potraživanja po naknadi za upravljanje fondovima	3.240	3.260
Potraživanja po naknadi za upravljanja portfeljem	773	636
Predujmovi	0	68
Ostala potraživanja	712	352
	4.725	4.316

Potraživanja nisu starija od 30 dana. Uprava je procijenila sva potraživanja i nije utvrdila nikakvo umanjeње.

12. NOVAC U BANC I BLAGAJNI

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	10.137	9.265
Ostale banke	3	6
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	47	19
<i>Stanje u blagajni</i>	2	3
	10.189	9.293

Iznos kamatnih stopa na kunkskim žiro računima iznosila 0,10% do listopada, a od listopada iznosi 0,01%, a na devizne žiro račune iznosi 0,00%.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

13. TEMELJNI KAPITAL

Kapital na 31. prosinca 2017. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 HRK (2016.: 5.000 HRK), zadržana dobit iz prijašnjih razdoblja u iznosu od 10.963 HRK (2016.: 10.963 HRK) i dobit za godinu u iznosu od 1.857 HRK (2016.: 2.144 HRK). Vlasnik Društva je Erste Asset Management G.m.b.H, Beč. Društvo je tijekom 2017. godine isplatilo 2.144 HRK vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2016.: 1.982 HRK).

14. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Ukalkulirani bonusi	<u>3.092</u>	<u>2.596</u>
	<u>3.092</u>	<u>2.596</u>

15. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Obveze prema Banci za posredovanje	1.807	1.489
Obveze prema zaposlenima	1.567	816
Obveze prema državi	329	393
Obveze prema posrednicima	667	699
Ostale obveze	<u>871</u>	<u>671</u>
	<u>5.241</u>	<u>4.068</u>

16. POSLOVNI NAJAM

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Društvo kao korisnik poslovnog najma:		
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najmova priznata u trošak godine	<u>122</u>	<u>127</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

16. POSLOVNI NAJAM

Na datum izvještaja o financijskom položaju nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih operativnih najмова dospijevaju kako slijedi:

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
U roku od godine dana	132	60
Od druge do uključivo pete godine	<u>406</u>	<u>188</u>
	<u>538</u>	<u>248</u>

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo ima različite vrste financijske imovine kao što su potraživanja od fondova, državne obveznice, novac i kratkoročni depoziti. Glavni rizici Društva su kamatni rizik, rizik likvidnosti, valutni rizik, kreditni rizik i operativni rizik. Uprava pregledava i utvrđuje politike upravljanja svakim od navedenih rizika što je sumirano u nastavku:

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod toka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Uprava vjeruje da izloženost prema kamatnom riziku nije značajna. Društvo nema nikakve obveze na koje se obračunavaju kamate.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik za Društvo postoji kod ulaganja u obveznice i depozite. Uprava vjeruje da izloženost ovoj vrsti rizika nije značajna s obzirom da je riječ o državnim obveznicama i depozitima kod uglednih banaka. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata biti promijenjena zbog promjena u tečajevima. Uprava vjeruje da izloženost valutnom riziku nije značajna. Većina potraživanja i obveze su denominirani u kunama.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u naplati sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Društvo nema obveza u pogledu financijskih instrumenata i da ima znatan iznos ulaganja u novcu i kratkoročnim depozitima, Uprava vjeruje da je rizik neznan.

Operativni rizik

Društvo je u određenoj mjeri izloženo operativnim rizicima budući da se eventualne pritužbe ulagača s osnove ulaganja u fondove, a koje su opravdane i imaju financijski učinak, moraju nadoknaditi iz prihoda Društva. Društvo upravlja operativnim rizikom na način da se na kvartalnoj razini izvještava Upravu Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik za Društvo. Osnovna metoda upravljanja operativnim rizicima je baza gubitaka uslijed operativnog rizika u kojoj se prate svi realizirani i mogući gubici uslijed operativnog rizika pri čemu se pri klasifikaciji događaja koriste smjernice i terminologija bazelskog odbora i HNB-a.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da je u mogućnosti isplatiti dividendu svojim vlasnicima. Nije bilo promjena u ciljevima, politikama ili procedurama tijekom 2017. i 2016. godine.

Društvo aktivno upravlja razinom kapitala, te ga održava na primjerenom nivou za pokriće poslovanja. Održavanje kapitala Društva nadzire se i propisima određenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga koji zahtijevaju da kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa: 1. 2.521 HRK (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima), 2. 2.848 HRK (jedna četvrtina općih troškova iz prethodne poslovne godine).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.
 (svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Povezane strane su članice Erste grupe i fondovi kojima upravlja Društvo.

	Prihodi		Rashodi		Potraživanja		Obveze	
	2017.	2016.	2017.	2016.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Erste Adriatic Bond	21.835	10.593	-	-	2.025	1.612	-	-
Erste Money	7.604	8.914	-	-	551	612	-	-
Erste Euro-Money	2.261	4.328	-	-	150	460	-	-
Erste Adriatic Equity	4.580	3.705	-	-	291	416	-	-
Erste PB1	1.023	987	-	-	88	87	-	-
You Invest Solid	250	300	-	-	24	21	-	-
You Invest Active	166	293	-	-	11	19	-	-
Erste Exclusive	171	218	-	-	15	16	-	-
You Invest Balanced	176	214	-	-	18	14	-	-
Erste Local Short Term Bond	283	-	-	-	21	-	-	-
Erste Adriatic Short Term Bond	479	-	-	-	45	-	-	-
Erste Asset Management GmbH	217	176	7	4	109	48	-	-
Erste & Steiermaerkische bank d.d., Zagreb	-	-	24.512	18.868	-	-	2.381	1.928
	39.045	29.728	24.519	18.872	3.348	3.305	1.928	1.928

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Društvo smatra da Uprava Društva predstavlja ključno rukovodstvo. U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja članova Uprave. Ukupne naknade svih članova Uprave iznosile su 4.732 HRK za 2017. godinu (2016.: 4.203 HRK).

Društvo je tijekom 2017. godine isplatilo 2.144 HRK vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2016.: 1.982 HRK).

19. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 29. siječnja 2018. godine.

Josip Glavaš

predsjednik Uprave

Snježana Šalković Dasović

član Uprave

Miroslav Jurišić

član Uprave

ERSTE
Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a, Zagreb 1

Obrazac IFP

Izveštaj o financijskom položaju

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

OIB: 68572873963

Na datum: 31.12.2017.

(u HRK)

	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	20.069.853,49	20.941.021,67
2 1. Novac	9.293.411,21	10.189.319,09
3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	0,00	0,00
4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0,00	0,00
5 4. Zajmovi i potraživanja	0,00	0,00
6 5. Financijska imovina koja se drži do dospijea	10.776.442,28	10.751.702,58
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	4.129.320,68	4.282.739,29
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	3.897.381,48	4.014.126,40
9 2. Ostala potraživanja	231.939,20	268.612,89
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	0,00	0,00
11 IV. Odgođena porezna imovina	186.653,54	442.372,82
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	79.500,75	65.932,43
13 VI. Ulaganja u nekretnine	0,00	0,00
14 VII. Nematerijalna imovina	306.512,99	420.883,80
15 VIII. Ostala imovina	0,00	0,00
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	24.771.841,45	26.152.950,01
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	506.775.431,62	616.161.585,56
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18.107.364,57	17.820.694,14
19 I. Upisani kapital	5.000.000,00	5.000.000,00
20 II. Rezerve kapitala	0,00	0,00
21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	0,00	0,00
22 1. Zakonske rezerve	0,00	0,00
23 2. Statutarne rezerve	0,00	0,00
24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	0,00	0,00
25 4. Ostale rezerve	0,00	0,00
26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	0,00	0,00
27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	10.963.240,99	10.963.240,99
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	2.144.123,58	1.857.453,15
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	4.069.754,53	5.239.886,47
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	2.737.062,64	3.159.113,37
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	0,00	0,00
35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	0,00	0,00
36 4. Obveze prema dobavljačima	120.090,04	184.231,95
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	0,00	0,00
38 6. Ostale obveze	1.212.601,85	1.896.541,15
39 C. Rezerviranja	0,00	0,00
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	2.594.722,35	3.092.369,40
41 E. Odgođene porezne obveze	0,00	0,00
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	24.771.841,45	26.152.950,01
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	506.775.431,62	616.161.585,56

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

Obrazac ISD		
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.		
OIB: 68572873963		
Za razdoblje: 01.01.2017.-31.12.2017.		
(u HRK)		
	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	34.875.610,20	38.829.463,13
45 1.1. UCITS fondom	33.671.045,81	37.635.276,58
46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	1.204.564,39	1.194.186,55
47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	0,00	0,00
48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	0,00	0,00
49 2.1. UCITS fonda	0,00	0,00
50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	0,00	0,00
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	11.603,08	132.863,78
53 3.1. UCITS fonda	11.603,08	132.863,78
54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	0,00	0,00
56 4. Ostali prihodi	0,00	0,00
57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	34.887.213,28	38.962.326,91
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	-20.669.449,35	-25.469.726,43
59 2. Ostali rashodi	0,00	0,00
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	-20.669.449,35	-25.469.726,43
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima	14.217.763,93	13.492.600,48
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	1.567.524,88	2.388.474,98
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	272.904,26	430.512,95
65 1. Neto prihod od kamate	272.245,84	377.331,79
66 2. Neto tečajne razlike	658,42	53.181,16
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer	0,00	0,00
68 4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	0,00	0,00
71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	-13.510.887,62	-14.071.513,98
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	-268.353,22	-206.997,60
73 VIII. Rezerviranja	0,00	0,00
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	429.767,30	276.528,84
75 Ukupni prihodi	40.751.438,84	46.281.623,81
76 Ukupni rashodi	-38.042.719,31	-43.972.018,14
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja	2.708.719,53	2.309.605,67
78 XI. Porez na dobit	564.595,95	452.152,52
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	2.144.123,58	1.857.453,15
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme)	0,00	0,00
81 2. Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih	0,00	0,00
82 3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za	0,00	0,00
83 4. Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	0,00	0,00
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	0,00	0,00
85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	2.144.123,58	1.857.453,15
86 XV. Reklasifikacijske usklade	0,00	0,00

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

Obrazac IPK									
Izveštaj o promjeni kapitala									
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.									
OIB: 68572873963									
Za razdoblje: 01.01.2017.-31.12.2017.									
(u HRK)									
	Raspodjeljivo vlasnicima matice								Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.952.679,29	1.992.734,03	0,00	17.945.413,32
Promjene računovodstvenih politika	0,00	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	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.952.679,29	1.992.734,03	0,00	17.945.413,32
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.144.123,58	0,00	2.144.123,58
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0,00	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	0,00	2.144.123,58	0,00	2.144.123,58
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	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	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.982.172,33	-1.982.172,33
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.952.679,29	4.136.857,61	-1.982.172,33	18.107.364,57
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.963.240,99	2.144.123,58	0,00	18.107.364,57
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.963.240,99	2.144.123,58	0,00	18.107.364,57
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.857.453,15	0,00	1.857.453,15
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.857.453,15	0,00	1.857.453,15
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	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	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.144.123,58	-2.144.123,58
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.963.240,99	4.001.576,73	-2.144.123,58	17.820.694,14

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)
 IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

		Obrazac INTi	
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)			
Naziv društva za upravljanje: Erste Asset Management d.o.o.			
OIB: 68572873963			
Za razdoblje: 01.01.2017.-31.12.2017.			
		(u HRK)	
	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje	
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	2.144.123,58	1.857.453,15	
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	268.353,22	206.997,60	
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00	
130 Rezerviranja	0,00	0,00	
131 Prihodi od kamata	-315.269,78	-402.074,69	
132 Rashodi od kamata	412,17	0,00	
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	-902.363,01	-116.744,92	
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-112.943,16	-292.392,97	
135 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	0,00	0,00	
136 Primici od kamata	315.269,78	402.074,69	
137 Izdaci od kamata	-412,17	0,00	
138 Primici od dividendi	0,00	0,00	
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	0,00	0,00	
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	1.081.721,23	422.050,73	
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	-341.240,16	64.141,91	
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	1.056.902,00	683.939,30	
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	370.814,79	497.647,05	
144 Plaćen poreza na dobit	-557.909,99	0,00	
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)	3.007.458,50	3.323.091,85	
146 Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	
147 Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	
148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	934.420,45	0,00	
149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	0,00	0,00	
150 Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelosti	0,00	24.739,70	
151 Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelosti	-6.925.005,11	0,00	
152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	-89.554,86	-307.800,09	
153 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00	
154 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00	
155 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00	
156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)	-6.080.139,52	-283.060,39	
157 Uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	0,00	
158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00	
159 Isplata dividende ili udjela u dobiti	-1.982.172,33	-2.144.123,58	
160 Primici od kredita	0,00	0,00	
161 Izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00	
162 Primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00	
163 Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00	
164 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00	
165 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00	
166 III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)	-1.982.172,33	-2.144.123,58	
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	-5.054.853,35	895.907,88	
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	14.348.264,56	9.293.411,21	
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	9.293.411,21	10.189.319,09	

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)
USKLADA IZMEĐU REGULATIVNOG OKVIRA I MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG
IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

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:

- Potraživanja u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku su prikazana analitički u tri stavke dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima su pokazane u jednoj zbirnoj stavci
- Ostale kratkoročne obveze u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku su prikazane analitički u tri stavke dok u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima su pokazane u jednoj zbirnoj stavci
- Prihodi i rashodi u financijskim izvještajima sukladno Pravilniku su prikazani na način da se netiraju stavke koje pripadaju navedenoj poziciji u izvještaju isto kao i u financijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima uz malo drugačiji raspored stavaka. Stavke koje čine najveći udio u prihodima i rashodima su prikazane zasebno u oba prikaza.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 44/16) i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 16/16 i 143/14) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (Narodne novine 41/17) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 40/16 i 41/17).