

**ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o., ZAGREB**

Godišnje izvješće

za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства 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 kapitala	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Regulatorni financijski izvještaji	35

## 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 Local Conservative, Erste Adriatic Conservative, 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 2018. godini

Imovina pod upravljanjem Društva značajno je rasla tijekom 2018. godine, u odnosu na prethodnu godinu. Ukupna imovina pod upravljanjem Društva na kraju 2018. godine iznosila je 5.472 milijuna HRK, od čega se 4.320 milijuna odnosi na UCITS fondove, 605 milijuna HRK na individualne portfelje, te 547 milijuna HRK na alternativne investicijske fondove.

Tržišni udio Društva u ukupnoj imovini otvorenih i alternativnih vrsta investicijskih fondova krajem 2018. godine je 20,68%. Ovim tržišnim udjelom Društvo zauzima drugu poziciju na tržištu investicijskih fondova. Društvo je tijekom 2018. godine zabilježilo rast imovine pod upravljanjem od 253 milijuna HRK. U segmentu otvorenih investicijskih fondova imovina je smanjena za 39 milijuna HRK u segmentu individualnih portfelja smanjena je za 11 milijuna HRK, dok je u segmentu alternativnih investicijskih fondova imovina povećana za 302 milijuna kuna.

Kada promatramo ukupnu vrijednost imovine otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom na cijelom tržištu zabilježen je rast od 3,34% s obzirom na kraj 2017. godine kada je ukupna imovina UCITS fondova iznosila 18,49 milijarde kuna s vodećim tržišnim udjelom Društva od 23,56%. Imovina UCITS fondova iznosila je 19,12 milijarde kuna na kraju 2018. s tržišnim udjelom Društva od 22,60%. U segmentu alternativnih investicijskih fondova zabilježen je ukupan rast tržišta od 0,41% s obzirom 2017. dok je tržišni udio Društva na kraju 2018. u ovom segmentu 12,36%.

Nastavku rasta i razvoja investicijskih fondova u RH pridonijela je stabilna makroekonomska situacija. Gospodarski rast već treću godinu iznosi blizu 3,0%, a prema većini procjena slične vrijednosti nas očekuju i u 2019. godini. Broj radno aktivnog stanovništva ubrzano se smanjuje u posljednjih nekoliko godina, prvenstveno kao posljedica otvaranja tržišta Europske unije nakon našeg pristupanja. Isto je uz oporavak domaće potražnje omogućilo značajno smanjenje stope nezaposlenosti, što se pokazalo kao jedan od rijetkih pokazatelja prema kojem smo vodeći u Europskoj uniji. Takav razvoj išao je u korist radnicima i sindikatima čiji su apetiti i pregovaračka moć naglo povećani,

pa je, podržan s tri kruga poreznog rasterećenja, prosječni rast bruto plaća premašio razinu 5,0%. U takvim okolnostima ne čudi rast osobne potrošnje kao glavnog generatora gospodarskog rasta od gotovo 4%. Uz domaću potražnju, iznadprosječni rast na našim izvoznim tržištima omogućio je snažan doprinos izvoza na rast gospodarstva, temeljen prvenstveno na turističkom sektoru. Međutim, brži rast uvoza kao posljedica povećanja raspoloživog dohotka u uvozno zavisnoj ekonomiji te njegovi negativni efekti na ekonomski rast u konačnici su rezultirali negativnim doprinosom inozemnog sektora na rast domaće ekonomije.

Uz suficit vanjskotrgovinske bilance i stabilan gospodarski rast, uravnoteženi proračun (u 2017. po prvi puta i suficit proračuna) čini temelj za poboljšanje kreditnog rejtinga RH. S obzirom na snažni trend smanjenja udjela javnog duga u BDP-u (trenutno oko razine 74,5%), konsenzus je tržišnih aktera kako investicijsku razinu možemo očekivati već u 2019. godini.

Hrvatska narodna banka nastavlja s provođenjem ekspanzivne monetarne politike. Suficit vanjskotrgovinske bilance i višak ponude EUR na tržištu uspješno se neutralizira deviznim aukcijama kako bi se spriječilo pretjerano jačanje domaće valute. Kroz 2018. godinu, središnja banka je otkupila ukupno 1,8 mlrd. eura, čime je na tržište plasirano 13,4 mlrd. kuna. Visoka likvidnost bankarskog sektora (trenutni višak likvidnosti premašuje 30 mlrd. kuna) podržava nastavak razdoblja povijesno najnižih kamatnih stopa na novčanom tržištu. Kroz 2018. godinu, Ministarstvo financija se na jednogodišnjim aukcijama trezorskih zapisa zaduživalo u kunama uz kamatnu stopu 0,09%, odnosno u eurima po 0,00%. Ni prinosi na obvezničkim tržištima nisu ostali zakinuti za posljedice visoke likvidnosti financijskog sustava. Tako je prinos desetogodišnje obveznice denominirane u kunama na godišnjoj razini smanjen za 44 bps na razinu blizu 2,0%. U takvim okolnostima refinanciranje državnih obveza uz niže troškove kamata pruža dodatni pozitivan vjetar u leđa državnom proračunu.

Usprkos gospodarskom rastu i ekspanzivnoj monetarnoj politici, inflacijska kretanja ostaju potisnuta ispod razine 2%, a značajnije ubrzanje se ne očekuje ni u 2019. godini.

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

Dosadašnji novčani fondovi (Erste Local Conservative i Erste Adriatic Conservative), koji su u procesu transformacije uslijed primjene europske regulative o novčanim fondovima, uspjeli su očuvati imovinu klijenata usprkos nultim razinama kamatnih stopa na novčanom tržištu.

Obveznički fond Erste Adriatic Bond i dalje je najveći investicijski fond u RH, s imovinom većom od 2,5 mlrd. kuna. U 2018. godini je ostvareni prinos od 1,17% što ga svrstava u sam vrh u gledajući cjelokupnu ponudu investicijskih fondova u RH. Relativno novi proizvodi u našoj ponudi, kratkoročni obveznički fondovi, ostvarili su prinose od 0,51% (Erste Adriatic Short Term Bond) i 0,45% (Erste Local Short Term Bond) posljedično na nešto strože ograničenje u preuzimanju kamatnog rizika.

Mješoviti i dionički fondovi bilježe negativan prinos u 2018. godini s obzirom na negativne izvedbe većine dioničkih tržišta, kako u regiji, tako i u razvijenim ekonomijama. Usprkos pozitivnom ekonomskom razvoju domaćeg gospodarstva, osnovna karakteristika dioničkog tržišta i dalje ostaje nelikvidnost pa dionički indeks CROBEX bilježi

pad na godišnjoj razini od 5,1%. S druge strane, razvijena dionička tržišta obilježila je povećana volatilnost uz dominaciju geopolitičkih tema (trgovinski rat US-Kina, Brexit itd.) posebno intenzivnih u posljednjem mjesecu u godini.

Usluga upravljanja portfeljima bilježi stabilan interes temeljen na individualiziranom pristupu potrebama svakog klijenta.

U 2019. godini očekujemo nastavak rasta imovine pod upravljanjem s nešto drugačijim rasporedom među 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 49% udjela u imovini pod upravljanjem, a 51% čine individualni investitori.

### **Očekivani razvoj Društva**

Društvo je 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 2018. godine. Društvo ima 20 zaposlenih radnika u punom radnom vremenu (31. prosinca 2017. godine: 18).

## **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

U svrhu razboritog upravljanja rizicima, Društvo je ustrojilo sustav upravljanja rizicima koji se temelji na veličini Društva, njegovim osnovnim poslovnim aktivnostima i profilu rizičnosti, a koji se sastoji od organizacijskih zahtjeva, strategija, postupaka i mjera za upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Društvo je identificiralo nekoliko skupina rizika koji mogu utjecati na poslovanje Društva:

- Operativni rizik

Društvo je izloženo operativnom riziku kroz svoje redovno poslovanje. Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevара ili zbog vanjskih utjecaja (poput prirodnih nepogoda), te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudske pogreške odnose se na mogućnost pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Temelj za upravljanje operativnim rizikom je analiza procesa unutar Društva i identifikacija potencijalnih operativnih rizika prema određenim kategorijama. Na osnovu napravljene analize Društvo određuje da li je potrebno provesti mjere za smanjenje razine rizika u određenim procesima.

Na kvartalnoj razini izvještava se Uprava Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik, te se vodi 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.

- Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva
- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Rizik promjene cijene vrijednosnog papira

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.

- Rizici poslovanja Društva

Posebnu pažnju Društvo poklanja praćenju događaja koji bi mogli utjecati na strateški rizik, reputacijski rizik, te rizik sukoba interesa.

Prema svim navedenim rizicima Društvo prihvaća nisku razinu rizika.

#### 4. FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

##### Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Društvo je u 2018. godini ostvarilo neto dobit od 1,63 milijuna HRK.

Ukupni prihodi Društva iznose 49,08 milijuna HRK. Ostvareni prihod od upravljačke naknade u iznosu od 40,38 milijuna HRK najvećim dijelom dolazi iz obvezničkih fondova (66%), zatim iz usluge upravljanja individualnim portfeljima (15%), iz novčanih fondova (7%), iz dioničkih fondova (6%), te ostatak dijele drugi proizvodi. Prihodi od ostalih financijskih djelatnosti iznose 0,54 milijuna HRK, a prihodi od ulazne i izlazne naknade i ostali prihodi iznose 0,42 milijuna HRK.

Ukupni rashodi Društva iznose 47,06 milijuna HRK od čega se 22,54 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 2018.

Imovina Društva na kraju 2018. godine iznosi 26,10 milijuna HRK, a sastoji se od 1,07 milijuna HRK dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, 6,98 milijuna HRK dugotrajne financijske imovine, te 18,05 milijuna HRK kratkotrajne imovine. Kratkotrajnu imovinu čine sredstva kod banaka i kratkoročna potraživanja.


Kapital Društva na kraju 2018. godine čine upisani kapital u iznosu od 5 milijuna HRK, zadržana dobit u iznosu od 10,96 milijuna HRK, te dobit 2018. godine od 1,63 milijuna HRK.

Obveze Društva u iznosu od 8,52 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 0,41 milijuna HRK raspoređenog kroz sljedećih pet godina.

#### 5. OSTALE INFORMACIJE

Nije bilo značajnijih poslovnih događaja nakon datuma bilance.



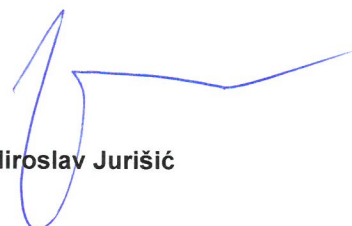
**Josip Glavaš**

**predsjednik Uprave**



**Snježana Šalković Dasović**

**član Uprave**



**Miroslav Jurišić**

**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 koji su usvojeni u Europskoj uniji. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti i Godišnje izvješće koje obuhvaća financijske izvještaje i izvješće posloводства. Izvješće posloводства sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21 Zakona o računovodstvu.

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

**25. siječnja 2018. godine**



## Izvješće neovisnog revizora

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

# Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

---

## 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 2018. 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:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2018.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018.;
- izvještaj o promjenama kapitala za godinu tada završenu;
- izvješće o novčanim tokovima 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 2018. do 31. prosinca 2018. godine.

---

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

## 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 financijske izvještaje pod nazivom Naknada za upravljanje fondovima te bilješku 2 pod nazivom Sažetak temeljnih računovodstvenih politika za daljnje informacije.*

Društvo je priznalo prihode u iznosu od 42,3 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2018., uključujući prihode od upravljanja fondovima (35,0 milijun kuna) te prihod od upravljanja portfeljima (7,3 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, preračunali smo naknadu za upravljanje fondom množenjem neto imovine („NAV“) pojedinog fonda s postotkom naknade za upravljanje na zadani datum. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s 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 preračunavanjem 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 prijave 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 zaobilazanje 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.



## Izješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

### Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva 18. svibnja 2017. godine. Naše imenovanje za 2018. godinu je naša druga godina angažmana kao revizora Društva. Glavna skupština je potvrdila imenovanje 30. siječnja 2018. godine.

### Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvješćaja i drugih izvješćaja društva za upravljanje UCITS fondovima („Narodne novine broj: 105/2017) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvješćaja i drugih izvješćaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 105/17); dalje u tekstu „Pravilnici“) Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani na stranicama 35 do 39, pod naslovima Izvješćaj o financijskom položaju, Izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvješćaj o promjeni kapitala te Izvješćaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine. Za pripremu ovih obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvješćaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnicima. Financijske informacije u obrascima se temelje na financijskim izvješćajima Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 7 do 34, te su prilagođeni sukladno Pravilnicima.

Ovlašćeni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Heinzelova 70, Zagreb  
25. siječnja 2019.



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

Siniša Dušić  
Član Uprave

Marija Mihaljević  
Ovlašćeni revizor

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
<b>Poslovni prihodi</b>			
Naknada za upravljanje fondovima	4	35.016	33.512
Naknada za upravljanje portfeljima		7.280	6.570
Ostali financijski prihodi		539	455
Ulazna i izlazna naknada		11	133
Ostali prihodi iz poslovanja		31	7
		<b>42.877</b>	<b>40.677</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Troškovi usluga	5	(30.406)	(27.130)
Troškovi osoblja	6	(8.325)	(9.149)
Ostali troškovi poslovanja	7	(1.825)	(1.771)
Amortizacija		(221)	(207)
Troškovi materijala		(80)	(110)
		<b>(40.857)</b>	<b>(38.367)</b>
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>2.020</b>	<b>2.310</b>
Porez na dobit	8	(394)	(453)
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>1.626</b>	<b>1.857</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>1.626</b>	<b>1.857</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

Potpisali za i u ime Društva 25.01.2019.:



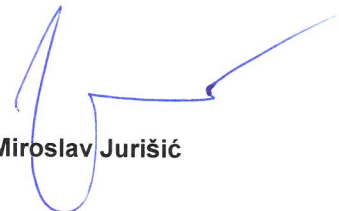
Josip Glavaš

predsjednik Uprave



Snježana Šalković Dasović

član Uprave



Miroslav Jurišić

član Uprave



IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Oprema		75	66
Nematerijalna imovina	9	999	421
Financijska imovina koja se drži do dospijeca	10	-	10.752
Financijska imovina po amortiziranom trošku	10	6.980	-
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>8.054</b>	<b>11.239</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Potraživanja	11	5.012	4.725
Novac u banci i blagajni	12	13.036	10.189
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>18.048</b>	<b>14.914</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>26.102</b>	<b>26.153</b>
<b>VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital</b>			
Temeljni kapital	13	5.000	5.000
Dobit tekuće godine	13	1.626	1.857
Zadržana dobit	13	10.959	10.963
<b>Ukupno kapital</b>		<b>17.585</b>	<b>17.820</b>
<b>Obveze</b>			
Pasivna vremenska razgraničenja	14	2.770	3.092
Ostale kratkoročne obveze	15	5.747	5.241
<b>Ukupne obveze</b>		<b>8.517</b>	<b>8.333</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>26.102</b>	<b>26.153</b>

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

Potpisali za i u ime Društva 25.01.2019.:



Josip Glavaš

predsjednik Uprave



Snježana Šalković Dasović

član Uprave



Miroslav Jurišić

član Uprave

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ukupno
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>5.000</b>	<b>13.107</b>	<b>18.107</b>
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	1.857	1.857
Isplata dividende	-	(2.144)	(2.144)
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>5.000</b>	<b>12.820</b>	<b>17.820</b>
Učinak primjene MSFI 9 (bilješka 3a)	-	(4)	(4)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	1.626	1.626
Isplata dividende	-	(1.857)	(1.857)
<b>Stanje 31. prosinca 2018.</b>	<b>5.000</b>	<b>12.585</b>	<b>17.585</b>

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

Potpisali za i u ime Društva 25.01.2019.:



**Josip Glavaš**

predsjednik Uprave



**Snježana Šalković Dasović**

član Uprave



**Miroslav Jurišić**

član Uprave



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2018.	2017.
<b>Tijek novca iz poslovnih aktivnosti</b>		
Dobit prije poreza	2.020	2.310
<i>Usklađenja:</i>		
Prihodi od kamata	(211)	(402)
Amortizacija	221	207
Realizirani dobitak od prodaje vrijednosnih papira	(325)	-
	<u>1.705</u>	<u>2.115</u>
<b>Promjene obrtnog kapitala</b>		
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja	(286)	(409)
Povećanje/(smanjenje) kratkoročnih obveza	578	1.328
Povećanje/(smanjenje) u pasivnim vremenskim razgraničenjima	(196)	504
Plaćeni porez na dobit	(624)	(618)
	<u>1.177</u>	<u>2.920</u>
<b>Tijek novca iz ulagateljskih aktivnosti</b>		
Novčani primici od kamata	211	402
Novčani izdaci za nabavu opreme	(47)	(26)
Novčani (izdaci)/primici s osnove ulaganja u državne obveznice	-	24
Novčani izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(761)	(280)
Neto novčani primitak od prodaje vrijednosnica	4.124	-
	<u>3.527</u>	<u>120</u>
<b>Tijek novca iz financijskih aktivnosti</b>		
Isplata zadržane dobiti	(1.857)	(2.144)
	<u>(1.857)</u>	<u>(2.144)</u>
<b>Neto novac utrošen u financijskim aktivnostima</b>		
	<u>2.847</u>	<u>896</u>
<b>Neto povećanje novca u banci i blagajni</b>		
	<u>10.189</u>	<u>9.293</u>
<b>Novac u banci i blagajni na početku godine</b>		
	<u>13.036</u>	<u>10.189</u>

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

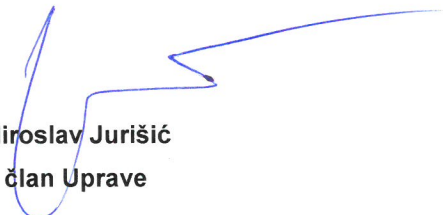
Potpisali za i u ime Društva 25.01.2019.:



**Josip Glavaš**  
predsjednik Uprave



**Snježana Šalković Dasović**  
član Uprave



**Miroslav Jurišić**  
član Uprave

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(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 2018.

(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.

Društvo je u srpnju 2018. godine promijenilo nazive otvorenog investicijskog fonda Erste Money u Erste Conservative i otvorenog investicijskog fonda Erste Euro-Money u Erste Adriatic Conservative.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

**1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)**

**Lista fondova kojima Društvo upravlja:**

Erste Local Conservative, Erste Adriatic Conservative, 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

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(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 Republici 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. Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Osim promjena računovodstvenih politika koje proizlaze iz usvajanja MSFI-ja 9 od 1. siječnja 2018. godine, te su politike dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno (bilješka 3 a). Računovodstvene politike koje se odnose na financijske instrumente primijenjene do 31. prosinca 2017. godine prikazane su u Bilješki 3 c).

### *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 2018. godine bio je 7,417575 kuna za 1 euro (2017.: 7,513648 kuna).

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Priznavanje prihoda

Prihodi nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Prihodi se priznaju neto od popusta i poreza na dodanu vrijednost. Prihodi od pružanja usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

#### 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. 2018. godini zaračunavalo Erste otvorenim investicijskim fondovima prikazano je u nastavku.

Erste otvoreni investicijski fond	Upravljačka naknada (%)	Izlazna naknada (%)	Ulazna naknada (%)
Erste Local Conservative	0,60	-	-
Erste Adriatic Equity	2,00	0,00 - 2,00	-
Erste Adriatic Conservative	0,50	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	0,50	0,00 – 1,00	-
Erste Local Short Term Bond	0,70	0,00 – 0,50	-

U 2018. godini za dolje navedene fondove upravljačka naknada se mijenjala kroz određene periode kako slijedi:

Naziv fonda	Period		Stopa %
	od	do	
Erste Money – Erste Local Conservative	01.01.18	31.01.18	0,50
	01.02.18	31.08.18	0,15
	01.09.18	31.12.18	0,25
Erste Euro-Money – Erste Adriatic Conservative	01.01.18	31.08.18	0,25
	01.09.18	31.12.18	0,35
	01.01.18	31.01.18	0,50
	01.02.18	31.08.18	0,30
Erste Adriatic Short Term Bond	01.09.18	31.12.18	0,40
	01.01.18	31.01.18	0,70
Erste Local Short Term Bond	01.02.18	31.08.18	0,30
	01.09.18	31.12.18	0,40

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(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 obračunana je primjenom stope 18% 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 uslijed privremenih razlika između poreznih osnovica

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

### *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.

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem imovine utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti imovine 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, 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 nadoknadivi 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.



## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac i novčane ekvivalente uključuje novac u banci i blagajni. Sastoji se od novca na transakcijskim računima u kunama ili devizama i iskazuje se po amortiziranom trošku jer: (i) se drže radi naplate ugovornih novčanih tokova, a ti novčani tokovi predstavljaju isključivo glavnice i kamatu i (ii) nisu određeni po fer vrijednost u računu dobiti i gubitka.

### *Potraživanja*

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

### *Financijski instrumenti*

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak početno se iskazuju po fer vrijednosti. Svi ostali financijski instrumenti početno se iskazuju po fer vrijednosti usklađenoj za transakcijske troškove. Fer vrijednost početnog priznavanja najbolje se očituje u cijeni transakcije. Nakon početnog priznavanja, priznaje se očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku, što rezultira priznavanjem gubitka u računu dobiti i gubitka.

Društvo klasificira financijsku imovinu po amortiziranom trošku. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Društva: (i) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“), ili (ii) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati“) ili, ako nijedna od točaka (i) i (ii) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Kada je poslovni model držati imovinu radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, Društvo procjenjuje predstavljaju li novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (“SPPI”). Prilikom procjene, razmatra se jesu li ugovorni novčani tokovi u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, tj. kamata uključuje samo naknadu za kreditni rizik, vremensku vrijednost novca, druge osnovne kreditne rizike i profitnu maržu.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ako ugovorni uvjeti rezultiraju izloženost riziku ili volatilnosti koji nije u skladu s osnovnim kreditnim aranžmanom, financijska imovina se klasificira i mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Procjena SPPI-a provodi se prilikom početnog priznavanja imovine te se naknadno ne procjenjuje.

Financijski instrumenti se reklasificiraju kada se promijeni poslovni model upravljanja portfeljem. Reklasifikacija ima prospektivan učinak i priznaje se od početka prvog izvještajnog razdoblja koje slijedi nakon promjene poslovnog modela.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada (a) izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad instrumentima, što nastaje kada su prava korištenja instrumenata realizirana, istekla, napuštena ili prenesena (b) prenese prava na novčane priljeve na imovinu ili je sklopilo ugovor o prijenosu (c) ne prenese sve rizike i koristi od imovine ali ne zadržava kontrolu nad imovinom u kojem slučaju se imovina priznaje u onoj mjeri u kojoj Društvo ima daljnji angažman vezan za navedenu imovinu. Kontrola se zadržava ako druga ugovorna strana nema praktičnu mogućnost prodati imovinu u cijelosti nepovezаноj trećoj strani bez potrebe za uvođenjem dodatnih ograničenja na prodaju.

*Umanjenje vrijednosti financijske imovine - ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.*

Na svaki datum izvještavanja Društvo mjeri i priznaje, na temelju procjene budućih uvjeta, očekivani kreditni gubitak (ECL) za dužničke instrumente mjerene po amortiziranom trošku. Umanjenje vrijednosti temelji se na modelu očekivanih kreditnih gubitaka čija mjerenja odražavaju:

- nepristran i vjerojatnošću ponderirani iznos koji se određuje na temelju procjene brojnih mogućih ishoda,
- vremensku vrijednost novca,
- razumne i potkrijepljene informacije koje su raspoložive bez nepotrebnih troškova i napora na dan izvještavanja, o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i prognozama budućih gospodarskih okolnosti.

U izvještaju o financijskom položaju dužnički instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku iskazuju se umanjeni za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Financijski instrument koji nije kreditno umanjen prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika („SICR“) od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupnja 3 raspoređuje se financijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao ECL tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### *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.

### *Primanja zaposlenih*

#### Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

#### Bonusi

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja. Kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

#### Otpremnine za starosno umirovljenje i jubilarne nagrade

Obveza i trošak se kalkulira korištenjem metode projicirane kreditne jedinice. Metoda projicirane kreditne jedinice uzima svako razdoblje minulog rada kao pravo na povećanje povlastice i mjeri svaku jedinicu zasebno kako bi se izračunala konačna obveza. Uprava Društva u izračunu primjenjuje određene aktuarske pretpostavke.

### 3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI

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

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2018. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene standarde koje je usvojila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- *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)*

Primjenom standarda financijska imovina koja se drži do dospijeca reklasificirana je u financijsku imovinu po amortiziranom trošku i nastavila se mjeriti po amortiziranom trošku. Nadalje, primjenom standarda, novac i novčani ekvivalenti i potraživanja su s nastavila mjeriti po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Primjena standarda rezultirala je iskazivanjem ispravka vrijednosti za očekivane kreditne gubitke od financijske imovine po amortiziranom trošku (ulaganja u obveznice) u iznosu od 4 tisuće kuna što je iskazano u kapitalu i rezervama Društva. Primjenom standarda financijske obveze koje su se mjerile po amortiziranom trošku do 1. siječnja 2018. godine, nastavile su se mjeriti na isti način.

- *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)*

Usvajanje standarda 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 2018. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Društvo u nastavku procjenjuje utjecaj ovih novih standarda i tumačenja:

- *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)*

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najмова. Kod svih najмова najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najмова na poslovne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga se uvodi jedinstveni model računovodstva najmoprimca.

Najmoprimci će morati priznati: (a) imovinu i obveze za sve najmove s rokom dospijeca duljim od 12 mjeseci, osim ako je predmetna imovina male vrijednosti; i (b) amortizaciju imovine u najmu odvojeno od kamata na obveze po najmu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga najmodavci i dalje klasificiraju svoje najmove kao poslovne ili financijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način.

Društvo je odlučilo primijeniti standard od datuma njegovog obveznog usvajanja, odnosno od 1. siječnja 2019. godine. Društvo namjerava primijeniti pojednostavljeni prijelazni pristup i neće prepraviti usporedne podatke za godinu koja prethodi godini prvog usvajanja. Kod najмова nekretnina, na dan primjene standarda pravo na korištenje imovine mjerit će se prilikom prijelaza kao da je novi standard oduvijek bio primijenjen. Sva ostala prava na korištenje imovine mjerit će se po iznosu obveze za najam na dan primjene standarda (usklađene za prijevremene otplate ili obračunati trošak najma).

### 3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI (nastavak)

Tijekom 2018. godine, Društvo je pregledalo sve ugovore o najmu Društva u svjetlu novih pravila o računovodstvu najmova u okviru MSFI-ja 16. Standard će prvenstveno utjecati na računovodstvo poslovnih najmova Društva.

Na datum izvještavanja, Društvo ima neotkazive obveze za poslovni najam u iznosu od 2.704 tisuća kuna. Od tih obveza, oko 663 tisuća kuna odnosi se na kratkoročne najmove, a 24 tisuće kuna na najmove malih vrijednosti, koji će se priznati u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

Društvo očekuje da će 1. siječnja 2019. godine priznati imovinu (pravo korištenja imovine) i obveze za najam u iznos od oko 2.681 tisuća kuna.

Društvo ne očekuje značajan učinak na neto dobit nakon oporezivanja za 2019. godinu kao rezultat usvajanja novog standarda.

Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti će se povećati, a novčani tokovi iz financijskih aktivnosti će se smanjiti za oko 663 tisuće kuna, budući da će se otplata glavnice obveza za najam klasificirati kao novčani tokovi iz financijskih aktivnosti.

Društva nije najmodavac stoga se ne očekuje značajan utjecaj na financijske izvještaje. Međutim, od sljedećeg će se razdoblja tražiti dodatne objave.

- *IFRIC 23 "Nesigurnost u pogledu tretmana poreza na dobit" (objavljen 7. lipnja 2017. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).*

MRS 12 navodi kako se obračunavaju tekući i odgođeni porezi, ali ne i kako odražavati učinke neizvjesnosti. Tumačenje pojašnjava kako primijeniti zahtjeve za priznavanje i mjerenje u MRS-u 12 kada postoji neizvjesnost u pogledu tretmana poreza na dobit.

Subjekt treba odlučiti hoće li razmotriti svaki neizvjesni porezni tretman zasebno ili zajedno s jednim ili više drugih neizvjesnih poreznih tretmana ovisno o tome koji pristup bolje predviđa rješavanje neizvjesnosti. Subjekt treba pretpostaviti da će porezna uprava provjeriti iznose koje ima pravo provjeriti i saznati sve povezane informacije prilikom izvođenja tih provjera. Ukoliko subjekt zaključi da nije vjerojatno da će porezna uprava prihvatiti neizvjesno iskazivanje poreza, učinak neizvjesnosti će se odraziti na utvrđivanje povezane oporezive dobiti ili gubitka, porezne osnove, neiskorištenih poreznih gubitaka, neiskorištenih poreznih olakšica ili poreznih stopa, koristeći najvjerojatniji iznos ili očekivanu vrijednost, ovisno o tome za koju metodu subjekt smatra da će bolje predvidjeti rješavanje neizvjesnosti.

Učinak promjene činjenica i okolnosti ili nove informacije koje utječu na prosudbe ili procjene potrebne za tumačenje iskazat će se kao promjena računovodstvene procjene. Primjeri promjena u činjenicama i okolnostima ili nove informacije koje mogu rezultirati ponovnom procjenom prosudbe ili procjene obuhvaćaju, ali nisu ograničene na, provjere ili radnje od strane porezne uprave, promjene pravila koje je utvrdila porezna uprava ili istek prava porezne uprave na provjeru ili ponovnu provjeru iskazivanja poreza.

Društvo trenutno procjenjuje utjecaj tumačenja na financijske izvještaje.

### 3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI (nastavak)

- *Izmjene i dopune Konceptualnog okvira za financijsko izvještavanje (objavljene 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine)*

Izmijenjeni konceptualni okvir uključuje novo poglavlje o mjerenju; smjernice za izvještavanje o financijskom rezultatu; poboljšane definicije i smjernice - osobito definiciju odgovornosti; i pojašnjenja u važnim područjima, kao što su uloga upravljanja, razboritosti i neizvjesnost mjerenja u financijskom izvještavanju.

- *Definicija značajnosti - Dodaci MRS-a 1 i MRS-a 8 (objavljeni 31. listopada 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).*

Dodaci pojašnjavaju definiciju značajnosti i kako je treba primjenjivati kako bi definicija obuhvaćala smjernice koje su do sada bile sadržane drugdje u MSFI-jevima. Nadalje, poboljšana su objašnjenja uz samu definiciju. Naposljetku, dodaci osiguravaju dosljednost definicije značajnosti u svim MSFI-jevima. Informacije su značajne ako se opravdano može očekivati da će njihovo izostavljanje, pogrešno ili nejasno prikazivanje utjecati na odluke koje primarni korisnici financijskih izvještaja donose na temelju tih financijskih izvještaja, a koje pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na financijske izvještaje.

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

#### **(c) Standardi i tumačenja koja su bila u primjeni 31. prosinca 2017.:**

- *MRS 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja i financijska imovina u koja se drži do dospjeća. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

#### *Kredit i potraživanja*

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju potraživanja od kupaca, depozite, krediti, ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente.

#### *Financijska imovina koja se drži do dospjeća*

Ovi financijski instrumenti inicijalno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije.

Naknadno mjerenje financijskih instrumenata u portfelju koji se drži do dospjeća vrši se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Efekti naknadnog mjerenja odražavaju se u računu dobiti i gubitka.

### 3. RAČUNOVODSTVENI STANDARDI (nastavak)

Kamata zarađena na instrumentima u portfelju do dospjeća 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.

#### *Umanjenje vrijednosti*

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine ili grupe financijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjenja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjenja vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja imovine ('događaj nastanka gubitka') i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine ili grupe financijskih sredstava koja se može pouzdano procijeniti.

Ispravak vrijednosti provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja ili realizirati dužničke vrijednosnice u skladu s dogovorenim uvjetima. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.  
 (svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**4. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Erste Adriatic Bond	26.222	18.851
Erste Local Conservative	1.892	6.092
Erste Adriatic Conservative	1.106	1.909
Erste Adriatic Equity	2.563	4.203
Erste PB1	1.843	1.023
You Invest Solid	255	250
You Invest Active	147	167
Erste Exclusive	93	171
You Invest Balanced	215	176
Erste Local Short Term Bond	296	203
Erste Adriatic Short Term Bond	384	467
	<b>35.016</b>	<b>33.512</b>

**5. TROŠKOVI USLUGA**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Izlazna i posrednička naknada	22.575	20.176
Posrednička naknada – upravljanje portfeljima	4.628	4.182
Troškovi održavanja	966	913
Troškovi najamnine	850	731
Pružatelji usluga financijskih informacija	389	330
Troškovi najma automobila	128	122
Pošta i telefon	85	91
Trošak revizije	105	77
Troškovi marketinga	82	166
Ostali troškovi usluga	598	342
	<b>30.406</b>	<b>27.130</b>

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 2018.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**6. TROŠKOVI OSOBLJA**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Neto plaće	3.282	3.187
Porezi i doprinosi iz i na plaće	2.883	2.932
Bonusi	<u>2.160</u>	<u>3.030</u>
	<b><u>8.325</u></b>	<b><u>9.149</u></b>

Troškovi osoblja uključuju 250 HRK (2017. godine: 244 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 2018. godine bio zaposlen 21 djelatnik (31. prosinca 2017.: 18 djelatnika). U troškove osoblja uključena su i primanja članova Uprave. Troškovi bonusa predstavljaju varijabilne nagrade za uspješnost. Isplaćeni bonusi tijekom 2018. odnose se na 3 člana Uprave u iznosu od 1.359 HRK (2017.: 1.226 HRK) i 18 stalno zaposlenih djelatnika u iznosu od 869 HRK (2017.: 601 HRK).

**7. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Troškovi reprezentacije	344	362
Trošak službenih putovanja u zemlji i inozemstvu	330	339
Naknada regulatornim tijelima	136	146
Naknada za upućivanje klijenata na uslugu upravljanja portfeljima	276	207
Troškovi zaposlenika	275	193
Energija	196	193
Doprinos Fondu za zaštitu ulagatelja	111	106
Stručno usavršavanje	72	89
Donacije i sponzorstva	17	46
Premije osiguranja	21	21
Ostalo	<u>47</u>	<u>69</u>
	<b><u>1.825</u></b>	<b><u>1.771</u></b>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**8. POREZ NA DOBIT**

Porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2018. godinu obračunavao se primjenom stope od 18% na oporezivu dobit tekuće godine. Na dan 31. prosinca 2018. godine nije bilo poreznih gubitaka za prijenos u iduća fiskalna razdoblja. Za 2018. godinu Društvo je procijenilo kratkoročnu poreznu obvezu u iznosu od 410 HRK sukladno nacrtu porezne prijave. Za 2017. godinu Društvo je iskazalo redovni porezni trošak u iznosu od 652 HRK u svojim financijskim izvještajima, te trošak odgođenog poreza iz 2016. godine u iznosu od 205 HRK. U 2018. godini redovni porezni trošak prema nacrtu porezne prijave je 410 HRK, uz odgođeni porezni trošak od 16 HRK. Trošak odgođenog poreza odnosi se na stavke privremenih razlika. Odgođena porezna imovina u 2017. godini usklađena je za iznos od 6 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.

Sljedeća tablica uspoređuje porez na dobit prikazan u računu dobiti i gubitka s dobiti prije poreza za 2018. i 2017. godinu.

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Dobit prije poreza	2.020	2.310
Porez na dobit po zakonskoj poreznoj stopi 18%	364	416
Utjecaj poreznih olakšica i drugih stavki koje utječu na umanjeње porezne osnovice	(128)	(2)
Utjecaj porezno nepriznatih troškova	174	238
<b>Tekući porez na dobit</b>	<b>410</b>	<b>652</b>
Odgođeni porez iz privremenih razlika	(16)	(205)
Učinak promjene stope poreza na dobit s 20% na 18% na odgođene poreze	-	6
<b>Ukupan porezni trošak prikazan u računu dobiti i gubitka</b>	<b>394</b>	<b>453</b>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<b>20,30%</b>	<b>28,25%</b>
Plaćeni predujmovi za porez tijekom godine	669	618

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.  
(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

**9. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	<b>Ukupno</b>
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>	
<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>3.858</b>
Povećanja	281
<b>31. prosinca 2017.</b>	<b>4.139</b>
Povećanja	761
<b>31. prosinca 2018.</b>	<b>4.900</b>
<b>ISPRAVAK I UMANJENJE VRIJEDNOSTI</b>	
<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>3.551</b>
Amortizacija tekuće godine	167
<b>31. prosinca 2017.</b>	<b>3.718</b>
Amortizacija tekuće godine	183
<b>31. prosinca 2018.</b>	<b>3.901</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST</b>	
<b>31. prosinca 2017.</b>	<b>421</b>
<b>31. prosinca 2018.</b>	<b>999</b>

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

Društvo je na dan 31. prosinca 2018. i 2017. godine provjerilo nadoknativi iznos imovine i utvrdilo da usklađenja vrijednosti nisu potrebna.

Na dan 31. prosinca 2018. i 2017. godine Društvo nije imalo imovinu založenu kao jamstvo

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**10. FINANCIJSKA IMOVINA**

Seriya	Valuta	Kamatna stopa %	Datum dospjeća	Obračunata kamata	Trošak ulaganja	Prihod od diskonta	Prihod od kamate	Vrijednost
<b>Na 31. prosinca 2018. – Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>								
RHMF-O-217A8	HRK	2,75	08.07.2021.	92	6.968	6	199	6.980
								<b>6.980</b>
<b>Na 31. prosinca 2017. – Financijska imovina koja se drži do dospjeća</b>								
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
								<b>10.752</b>

Društvo je tijekom 2018. godine prodalo cijelu poziciju obveznice RHMF-O-19BA.

**11. POTRAŽIVANJA**

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Potraživanja po naknadi za upravljanje fondovima	3.689	3.240
Potraživanja po naknadi za upravljanja portfeljem	771	773
Ostala potraživanja	552	712
	<b>5.012</b>	<b>4.725</b>

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

**12. NOVAC U BANC I BLAGAJNI**

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	2.060	10.137
Ostale banke	3	3
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	10.971	47
<i>Stanje u blagajni</i>	2	2
	<b>13.036</b>	<b>10.189</b>

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**13. TEMELJNI KAPITAL**

Kapital na 31. prosinca 2018. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 HRK (2017.: 5.000 HRK), zadržana dobit iz prijašnjih razdoblja u iznosu od 10.963 HRK (2017.: 10.963 HRK) i dobit za godinu u iznosu od 1.627 HRK (2017.: 1.857 HRK). Vlasnik Društva je Erste Asset Management G.m.b.H, Beč. Društvo je tijekom 2018. godine isplatilo 1.857 HRK vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2017.: 2.144 HRK).

**14. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Ukalkulirani bonusi	2.770	3.092
	<u>2.770</u>	<u>3.092</u>

**15. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE**

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Obveze prema Banci za posredovanje	2.065	1.807
Obveze prema zaposlenima	1.838	1.567
Obveze prema državi	22	329
Obveze prema posrednicima	771	667
Ostale obveze	1.051	871
	<u>5.747</u>	<u>5.241</u>

**16. POSLOVNI NAJAM**

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Društvo kao korisnik poslovnog najma:		
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najmova priznata u trošak godine	<u>128</u>	<u>122</u>

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

	U roku od godine dana	Od druge do uključivo pete godine
Za najam automobila	95	217
Za najam poslovnog prostora	<u>568</u>	<u>1.801</u>
	<u>663</u>	<u>2.018</u>

## 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo posjeduje 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:

- Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva
  - Kreditni rizik
  - Rizik likvidnosti
  - Rizik promjene cijene vrijednosnog papira

### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). 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 2018. godine, banka kod koje Društvo ima sredstva na žiro računima nema kreditni rejting, ali rejting matične banke je A prema Standards&Poor (na dan 31. prosinca 2017.: A).

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta.

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo primjenjuje aktivnu politiku upravljanja imovinom/likvidnim sredstvima i obvezama što uključuje financijske i novčane tokove, a u cilju usklađivanja novčanih priljeva i odljeva.

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 neznatan.

### *Rizik promjene cijene vrijednosnog papira*

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Društva.

Ograničavanjem ulaganja na hrvatski državni dug te depozite i kratkoročne obvezničke fondove, odnosno klase imovine s povijesno niskom volatilnosti, te neaktivnim trgovanjem, Društvo je osiguralo nizak rizik promjene cijena.

### *Operativni rizik*

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevara ili zbog vanjskih utjecaja (poput prirodnih nepogoda), te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudske pogreške odnose se na mogućnost pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Temelj za upravljanje operativnim rizikom je analiza procesa unutar Društva i identifikacija potencijalnih operativnih

## 17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

rizika prema određenim kategorijama. Na osnovu napravljene analize Društvo određuje da li je potrebno provesti mjere za smanjenje razine rizika u određenim procesima.

Na kvartalnoj razini izvještava se Uprava Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik, te se vodi 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.

### *Upravljanje kapitalom*

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. 2.573 HRK (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima), 2. 2.774 HRK (jedna četvrtina općih troškova iz prethodne poslovne godine). Nije bilo promjena u ciljevima, politikama ili procedurama tijekom 2018. i 2017. godine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)  
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.  
 (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	
	2018.	2017.	2018.	2017.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Erste Adriatic Bond	30.779	21.835	-	-	2.824	2.025	-	-
Erste Local Conservative	2.306	7.604	-	-	212	551	-	-
Erste Adriatic Conservative	1.229	2.261	-	-	117	150	-	-
Erste Adriatic Equity	2.815	4.580	-	-	217	291	-	-
Erste PB1	1.842	1.023	-	-	196	88	-	-
You Invest Solid	255	250	-	-	19	24	-	-
You Invest Active	147	166	-	-	11	11	-	-
Erste Exclusive	93	171	-	-	8	15	-	-
You Invest Balanced	215	176	-	-	16	18	-	-
Erste Local Short Term Bond	309	283	-	-	28	21	-	-
Erste Adriatic Short Term Bond	394	479	-	-	41	45	-	-
Erste Asset Management GmbH	197	217	67	7	53	109	-	-
Erste & Steiermaerkische bank d.d., Zagreb	-	-	27.531	24.512	-	-	2.604	2.381
	<b>40.581</b>	<b>39.045</b>	<b>27.598</b>	<b>24.519</b>	<b>3.742</b>	<b>3.348</b>	<b>2.604</b>	<b>2.381</b>



## BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

*(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 4.192 HRK za 2018. godinu (2017.: 4.732 HRK).

Društvo je tijekom 2018. godine isplatilo 1.857 HRK vlasniku Društva iz zadržane dobiti (2017.: 2.144 HRK).


### 19. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 25.01.2019. godine.



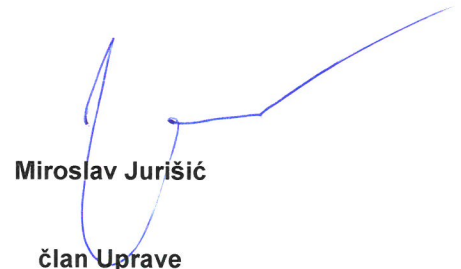
**Josip Glavaš**

predsjednik Uprave



**Snježana Šalković Dasović**

član Uprave



**Miroslav Jurišić**

član Uprave

<b>Obrazac IFP</b>		
<b>Izveštaj o financijskom položaju</b>		
<b>Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.</b>		
<b>OIB: 68572873963</b>		
<b>Na datum: 31.12.2018.</b>		
	<b>(u HRK)</b>	
	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>
1. imovina		
2. novčana sredstva	10.189.319,09	13.036.381,07
3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	10.751.702,58	6.979.927,12
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	4.014.126,40	4.460.881,80
6. ostala potraživanja	268.612,89	154.494,58
7. nekretnine, postrojenja i oprema	65.932,43	75.268,86
8. nematerijalna imovina	420.883,80	999.059,45
9. odgođena porezna imovina	442.372,82	396.119,19
10. ostala imovina	0,00	0,00
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	26.152.950,01	26.102.132,07
12. izvanbilančni zapisi	616.161.585,56	604.498.145,49
13. kapital i obveze	0,00	0,00
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	17.820.694,14	17.586.167,89
15. temeljni kapital	5.000.000,00	5.000.000,00
16. rezerve kapitala	0,00	0,00
17. rezerve fer vrijednosti	0,00	0,00
18. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	10.963.240,99	10.959.464,04
20. dobit ili gubitak tekuće godine	1.857.453,15	1.626.703,85
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	8.332.255,87	8.515.964,18
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	3.159.113,37	3.520.023,22
23. financijske obveze	0,00	0,00
24. ostale obveze	5.173.142,50	4.995.940,96
25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	26.152.950,01	26.102.132,07
27. izvanbilančni zapisi	616.161.585,56	604.498.145,49

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)  
 IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI  
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

		<b>Obrazac ISD</b>
<b>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti</b>		
<b>Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.</b>		
<b>OIB: 68572873963</b>		
<b>Za razdoblje: 01.01.2018.-31.12.2018.</b>		
		<b>(u HRK)</b>
	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	38.962.326,91	40.395.159,74
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	38.829.463,13	40.384.287,08
30. UCITS fondom	37.635.276,58	38.448.810,37
31. alternativnim investicijskim fondom	1.194.186,55	1.935.476,71
32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. UCITS fonda	0,00	0,00
34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	132.863,78	10.872,66
36. UCITS fonda	132.863,78	10.872,66
37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
38. ostali prihodi	0,00	0,00
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-25.469.726,43	-27.917.444,09
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-25.469.726,43	-27.917.444,09
41. ostali rashodi	0,00	0,00
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	13.492.600,48	12.477.715,65
43. neto prihod od upravljanja portfeljem	2.388.474,98	2.258.473,36
44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-14.071.513,98	-13.851.832,41
46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	430.512,95	520.781,93
47. neto prihod od kamata	377.331,79	210.457,65
48. neto tečajne razlike	53.181,16	-4.469,87
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za oče kivanе kreditne gubitke	0,00	687,04
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	314.107,11
51. ostali prihodi i rashodi	69.531,24	615.294,78
52. ukupni prihodi	46.281.623,81	49.077.073,73
53. ukupni rashodi	-43.972.018,14	-47.056.640,42
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja	2.309.605,67	2.020.433,31
55. porez na dobit	452.152,52	393.729,46
56. dobit ili gubitak ( aop54-aop55)	1.857.453,15	1.626.703,85
57. ostala sveobuhvatna dobit (aop58+aop63)	0,00	0,00
58. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od	0,00	0,00
59. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i	0,00	0,00
60. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
61. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun	0,00	0,00
62. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
63. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
64. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri	0,00	0,00
65. - nerealizirani dobici/gubici	0,00	0,00
66. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
67. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun	0,00	0,00
68. - dobici/gubici	0,00	0,00
69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
70. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u	0,00	0,00
71. ukupna sveobuhvatna dobit (aop56+aop57)	1.857.453,15	1.626.703,85

## REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)

## IZVJEŠTAJ O PROMJENI KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

Obrazac IPK								
Izveštaj o promjeni kapitala								
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: Erste Asset Management d.o.o.								
OIB: 68572873963								
Za razdoblje: 01.01.2018.-31.12.2018.								
(u HRK)								
	raspodjeljivo vlasnicima matice						raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
	temeljni kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijednosti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	5.000.000,00	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
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	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	2.144.123,58	0,00	2.144.123,58
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijal na imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevladničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.144.123,58	0,00	2.144.123,58
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	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
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	5.000.000,00	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	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
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	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	1.626.703,85	0,00	1.626.703,85
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.776,95	0,00	-3.776,95
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijal na imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevladničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.622.926,90	0,00	1.622.926,90
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-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
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	10.963.240,99	3.767.050,48	-2.144.123,58	17.586.167,89

REGULATORNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI (NASTAVAK)  
 IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA  
 ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2018.

		<b>Obrazac INT1</b>	
<b>Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)</b>			
<b>Naziv društva za upravljanje: Erste Asset Management d.o.o.</b>			
<b>OIB: 68572873963</b>			
<b>Za razdoblje: 01.01.2018.-31.12.2018.</b>			
		<b>(u HRK)</b>	
	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>	
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	2.945.756,86	1.534.647,59	
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	1.857.453,15	1.626.703,85	
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	206.997,60	221.127,48	
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00	
112. rezerviranja	0,00	0,00	
113. prihodi od kamata	-402.074,69	-210.508,59	
114. rashodi od kamata	0,00	0,00	
115. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	24.739,70	0,00	
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00	
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i	-116.744,92	-446.755,40	
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-292.392,97	160.371,94	
119. izdaci od kamata	0,00	0,00	
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	0,00	0,00	
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	422.050,73	360.909,85	
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	1.245.728,26	-177.201,54	
123. plaćen porez na dobit	0,00	0,00	
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	94.274,60	3.173.644,49	
125. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00	
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00	
127. primici od kamata	402.074,69	210.508,59	
128. primici od dividendi	0,00	0,00	
129. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	0,00	0,00	
130. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0,00	0,00	
131. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-307.800,09	-808.639,56	
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne	0,00	0,00	
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	3.771.775,46	
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00	
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-2.144.123,58	-1.861.230,10	
136. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	0,00	
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00	
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	-2.144.123,58	-1.857.453,15	
139. primici od kredita	0,00	0,00	
140. izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00	
141. primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00	
142. izdaci po izdanim financijskim i instrumentima	0,00	0,00	
143. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	-3.776,95	
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00	
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	895.907,88	2.847.061,98	
146. novac na početku razdoblja	9.293.411,21	10.189.319,09	
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	10.189.319,09	13.036.381,07	

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 2018.

---

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 i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/2017) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 105/17; „Pravilnici“).

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 21/18) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (Narodne novine 105/17) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 105/17).