



---

**Osobno i povjerljivo**

**OTP Invest d.o.o., Zagreb**

**Izvješće neovisnog revizora izračunu kapitala društva za  
upravljanje investicijskim fondovima za potrebe  
Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**

**travanj 2019. godine**

## **Sadržaj**

Izvešće neovisnog revizora

Izjava Uprave

Prilog A: Izvešće o adekvatnosti kapitala za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Upravi društva OTP Invest d.o.o.:

### Djelokrug

Na temelju ugovora sklopljenog s društvom OTP Invest d.o.o. („Društvo“) dana 4. srpnja 2019. godine, pregledali smo priloženi prikaz dodatnog izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2018. godine („Prikaz“) za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija“). Prikaz je pripremila Uprava Društva („Uprava“) sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016) te Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/2018) („Zakoni“), Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017) te Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 41/2017) („Pravilnici“; te zajedno sa Zakonima: „Zakoni i propisi doneseni na temelju Zakona“).

### Odgovornost Uprave za Prikaz

Uprava je odgovorna za sastavljanje Prikaza u skladu sa Zakonima i propisima donesenih na temelju Zakona i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja Prikaza koji su bez značajno pogrešnih prikaza uslijed prijave i pogreške.

### Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti zaključak o predmetu ispitivanja na temelju postupaka koje smo proveli i dokaza koje smo pribavili. Obavili smo naš angažman s izražavanjem ograničenog uvjerenja u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 (izmijenjen) - Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija, kojeg je izdao Odbor za međunarodne standarde revizije i izražavanja uvjerenja. Navedeni standard zahtijeva da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo i obavimo naše postupke kako bi stekli ograničeno uvjerenje i izrazili zaključak o predmetu ispitivanja, uzimajući u obzir primjenjivi kriterij za ispitivanje.

### Predmet ispitivanja i primjenjivi kriterij za ispitivanje

U okviru našeg angažmana, obavili smo planirane postupke nad Prikazom kako bi procijenili njegovu usklađenost sa Zakonima i propisima donesenim na temelju Zakona te njegovu usporedivost, u svim usporedivim stavkama, s revidiranim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu.

### Naša neovisnost i kontrola kvalitete

Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Naše društvo posluje u skladu s Međunarodnim standardom kontrole kvalitete - Kontrola kvalitete za društva koje obavljaju revizije i uvide povijesnih financijskih informacija i angažmane s izražavanjem drugih uvjerenja i povezane usluge (MSKK 1) i održava dosljedan sustav upravljanja kvalitetom u skladu s njima, uključujući dokumentirane politike i postupke za usklađenost s etičkim zahtjevima, profesionalnim standardima i primjenjivim zakonskim i regulatornim zahtjevima.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Marina Tonžetić, Juraž Moravek, Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZBAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama).

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Sažetak obavljenog posla

U okviru našeg angažmana obavili smo, između ostalog, sljedeće postupke:

- razgovori s Upravom i drugim osobama u Društvu kako bismo se upoznali s postupcima koje Društvo koristi za identifikaciju te ispitivanje potpunosti i točnost stavki koje je potrebno uključiti u Prikaz,
- specifične procedure, na usporedivim stavkama, kako bi provjerili usklađenosti financijskih informacija unutar Prikaza s revidiranim financijskim izvještajima za 2018. godinu,
- ispitali članove Uprave Društva o Prikazu i rizicima koji su s njim povezani.

Priroda i opseg naših postupaka određeni su u smislu procjene rizika i naše stručne prosudbe kako bismo dobili ograničeno uvjerenje. Postupci koji se primjenjuju u sklopu angažmana izražavanja ograničenog uvjerenja razlikuju se prema vrsti, trajanju i obuhvatu od onih koji se primjenjuju u okviru angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja. To znači da je stupanj uvjerenja stečen primjenom angažmana s izražavanjem ograničenog uvjerenja znatno niži od onoga koji bi bio stečen obavljanjem angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja.

### Zaključak

Temeljem obavljenih postupaka i pribavljenih dokaza, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako Prikaz:

- nije sastavljen u skladu sa Zakonima i propisima donesenim na temelju Zakona i
- nije usklađen, u svim usporedivim stavkama, s revidiranim financijskim izvještajima za 2018. godinu.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Ograničenja

Naše je izvješće sastavljeno isključivo za ispunjavanje zahtjeva Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/2018), Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017) te Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 41/2017) a vezano uz prikaz dodatnog izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2018. godine, navedenih u Izjavi Uprave u nastavku ovog izvješća i ne smije se koristiti u druge svrhe.

Izvješće se odnosi isključivo na izvješće o dodatnom izvještaju na dan 31. prosinca 2018. godine za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kako zahtjeva Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/2018), Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017) te Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 41/2017) i ne uključuje potpune financijske izvještaje Društva.

Naše izvješće namijenjeno je isključivo Upravi Društva i Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga te nije dopušteno prenijeti ili učiniti dostupnim drugim stranama, bez naše izričite prethodne suglasnosti.

Prilikom obavljanja naših postupaka bili smo ograničeni na podatke dobivene od Društva.

U planiranju i provedbi naših postupaka oslanjamo se na izjave/odgovore koje je pružila Uprava Društva i od kojih smo dobili pismenu potvrdu o potpunosti i ispravnosti informacija.

U slučaju dodatnih informacija ili podataka koji nam nisu dostavljeni, ili u slučaju obmanjujućih usmenih ili pisanih izjava ili objašnjenja, naši nalazi, tumačenja ili zaključci u ovom izvješću mogu biti nepotpuni ili mogu rezultirati potrebom za dodatnim postupcima koji ne spadaju u opseg ovog angažmana.

Također smo revidirali financijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine i izrazili nemodificirano mišljenje u našem izvješću neovisnog revizora od 12. ožujka 2019. godine.

**Branislav Vrtačnik**  
Predsjednik Uprave



**Domagoj Vuković**  
Ovlašten revizor

Deloitte d.o.o.

30. travnja 2019. godine  
Radnička cesta 80,  
10 000 Zagreb,  
Republika Hrvatska

## Izjava Uprave

Izjavljujemo da su ovi izvještaji sastavljeni temeljeno na Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016) te Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/2018) („Zakon“) i 7.Pravilnik o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017) te Pravilnik o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim fondovima (NN 41/2017), te ih smatramo potpunim i istinitim.

U prilogu dostavljamo sljedeće:

1. Izvještaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima.

Zagreb, 30. travnja 2019. godine

  
**Darko Brborović**  
Predsjednik Uprave

  
otprinvest d.o.o.  
Zagreb

  
**Mladen Miler**  
Član Uprave

**Prilog: Izvještaj o adekvatnosti kapitala za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**

| Obrazac o izračunu kapitala   |   | IK-UAIF           |
|-------------------------------|---|-------------------|
| Naziv društva za upravljanje: |   | OTP INVEST d.o.o. |
| OIB društva za upravljanje:   |   | 96261939721       |
| Datum                         |   | 31.12.2018        |
| Oznaka pozicije               | Opis  | IZNOS             |
| 1.                            | 1. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice  | 12.979.900,00     |
| 2.                            | 2. Zadržana dobit   | -9.520.514,10     |
| 3.                            | 3. Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)   | 0,00              |
| 4.                            | 4. Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi   | 0,00              |
| 5.                            | 5. Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)   | 3.459.385,90      |
| 6.                            | 6. Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) ( negativni iznos)  | -82.521,09        |
| 7.                            | 7. odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika ( bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)                                 | 0,00              |
| 8.                            | 8. Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitcima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka   | 0,00              |
| 9.                            | 9. Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti   | 0,00              |
| 10.                           | 10. imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju UAIF-a (negativni iznos)  | 0,00              |
| 11.                           | 11. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)   | 0,00              |
| 12.                           | 12. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financij. sek. ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos) | 0,00              |
| 13.                           | 13. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)     | 0,00              |
| 14.                           | 14. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajna ulaganja ( iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)     | 0,00              |
| 15.                           | 15. odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10%, bez povezanih poreznih obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz članka 38. stavka 3.) (negativni iznos)   | 0,00              |
| 16.                           | 16. iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)  | 0,00              |

**Prilog: Izveštaj o adekvatnosti kapitala za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**

|     |  |              |
|-----|--|--------------|
| 17. | 17. od čega: izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje  | 0,00         |
| 18. | 18. od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika  | 0,00         |
| 19. | 19. gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)   | 0,00         |
| 20. | 20. predvidivi porezni troškovi povezani sa stankama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)  | 0,00         |
| 21. | 21. kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital UAIF-a (negativni iznos)  | 0,00         |
| 22. | 22. ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)  | -82.521,09   |
| 23. | 23. redovni osnovni kapitala (zbroj pozicija 5. i 22.)   | 3.376.864,81 |
|     | <b>Dodatni osnovni kapital</b>   | <b>0</b>     |
| 24. | 24. instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premije na dionice   | 0,00         |
| 25. | 25. od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda  | 0,00         |
| 26. | 26. od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda   | 0,00         |
| 27. | 27. dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)   | 0,00         |
| 28. | 28. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)  | 0,00         |
| 29. | 29. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financ. sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos) | 0,00         |
| 30. | 30. izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganja (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)          | 0,00         |
| 31. | 31. izravna, neizravna i sintetska ulaganja UAIF-a u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganja (bez priznatih kratkih pozicija)   | 0,00         |
| 32. | 32. kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital UAIF-a (negativni iznos)   | 0,00         |
| 33. | 33. ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)  | 0,00         |
| 34. | 34. dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)  | 0,00         |
| 35. | 35. osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)  | 3.376.864,81 |
|     | <b>Dopunski kapital</b>  | <b>0</b>     |
| 36. | 36. instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice   | 0,00         |
| 37. | 37. dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36.)  | 0,00         |
| 38. | 38. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)  | 0,00         |



**Prilog: Izvještaj o adekvatnosti kapitala za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**

|      |  |              |
|------|--|--------------|
| 39.  | 39. ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativan iznos)       | 0,00         |
| 40.  | 40. izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos) | 0,00         |
| 41.  | 41. izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)                    | 0,00         |
| 42.  | 42. Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj pozicije od 38. do pozicije 41.)   | 0,00         |
| 43.  | 43. dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)   | 0,00         |
| I.   | KAPITAL (zbroj pozicije 35. i pozicije 43.)  | 1.937.964,37 |
| 44.  | Opći troškovi poslovanja UAIF-a iz prethodne poslovne godine   | 0            |
| 44.  | 44. ukupni rashodi   | 7.143.385,17 |
| 45.  | 45. udjeli u dobiti i ostale varijabilne nagrade zaposlenika (negativni iznos)   | -349.800,00  |
| 46.  | 46. provizije i naknade (povezane s oprihodovanim i naplaćenim potraživanjima za provizije i i naknade) (negativni iznos)  | -272.863,20  |
| 47.  | 47. naknade za trgovanje (negativni iznos)   | -223.298,52  |
| 48.  | 48. jednokratni rashodi (negativni iznos)  | 0,00         |
| 49.  | 49. ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj retka 44. do retka 48.)  | 6.297.423,45 |
| 50.  | Dodatni kapital za pokrivenje rizika od profesionalne odgovornosti   | 2.301.087,81 |
| 51.  | 50. 0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravljaju UAIF  | 8.021,27     |
| 51.  | 51. likvidna sredstva  | 2.309.109,08 |
| 52.  | 52. 0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravljaju UAIF   | 0,00         |
| 53.  | 53. polica osiguranja  | 0,00         |
| I.   | regulatorni kapital  | 3.376.864,81 |
| II.  | Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)   | 1.574.355,86 |
| III. | kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 1. Zakona   | 1.000.000,00 |
| V.   | višak (+)/manjak (-) kapitala  | 1.802.508,95 |
| VII. | likvidna sredstva (članak 19. Zakona)  | 2.309.109,08 |
| IX.  | višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava   | 734.753,22   |
|      | Dodatne informacije  |              |
| 54.  | 54. skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)  | 0            |
| 55.  | 55. skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)  | 0,00         |

**Prilog: Izvještaj o adekvatnosti kapitala za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga**

|     |  |            |
|-----|--|------------|
| 56. | 56. rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica  | 0,00       |
| 57. | 57. dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)   | 0,00       |
| 58. | 58. neuključena dobit tekuće godine  | 120.799,34 |
| 59. | 59. nerealizirani dobitak s osnovna vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju   | 0,00       |
| 60. | 60. 0,02% vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UJIF čija je ukupna vrijednost veća od 2 mlrd kuna | 0,00       |
| 61. | 61. garancija kreditne institucije / osiguravajućeg društva  | 0,00       |