



# CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

**Izvešće neovisnog revizora Hrvatskoj agenciji za nadzor  
financijskih usluga o izračunu adekvatnosti kapitala za 2022.  
godinu**

KPMG Croatia d.o.o.

Travanj 2023.



## **CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**

Izvešće neovisnog revizora Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga o izračunu adekvatnosti kapitala za 2022. godinu

Travanj 2023.

### **Sadržaj**

1	Izvešće neovisnog revizora društva CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima o izražavanju razumnog uvjerenja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga	1
	Prilog A – Izveštaj o izračunu kapitala CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2022. godine	4



## CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima

Revizorsko izvješće Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2017. godinu o izračunu adekvatnosti kapitala za 2022. Godinu

Travanj 2023.

# 1 **Izvešće neovisnog revizora društva CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima o izražavanju razumnog uvjerenja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga**

Angažirani smo od strane Uprave društva CGS Capital d.o.o za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima („Društvo“), za potrebe izvješćivanja o Izvještaju o adekvatnosti kapitala na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

(„Izvještaj“) pripremljenog od strane Društva, u obliku angažmana za izražavanje razumnog uvjerenja vezano za usklađenost Izvještaja, u svim značajnim odrednicama, sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, NN, br. 126/19 i NN, br. 110/21) („Zakon“), Pravilnikom o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19) izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te godišnjim revidiranim financijskim izvještajima.

## **Odgovornosti Uprave**

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvještaja, koji je bez značajnih pogrešaka, u skladu sa Zakonom, Pravilnikom te ostalim propisima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te revidiranim financijskim izvještajima kao i za pravilnost, točnost i potpunost Izvještaja i informacija sadržanih u Izvještaju. Uprava je također odgovorna za dizajn, implementaciju i održavanje sustava unutarnjih kontrola relevantnih za pripremu i prezentaciju Izvještaja, koji je bez značajnih pogrešaka, nastalih kao rezultat prijave ili pogreške.

## **Naša odgovornost**

Naša odgovornost je ispitati *Izvještaj o adekvatnosti kapitala* pripremljen od strane Društva kako bismo izrazili razumno uvjerenje na temelju prikupljenih dokaza. Proveli smo ovaj angažman u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 (izmijenjeni), *Angažmani s izražavanjem uvjerenja različitih od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija (MSIU 3000)* kojeg je izdao Međunarodni odbor za standarde revidiranja i izražavanja uvjerenja. Navedeni standard zahtijeva da planiramo i obavimo naše procedure kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome je li *Izvještaj o izračunu kapitala* Društva, u svim značajnim odrednicama, usklađen sa Zakonom, Pravilnikom te godišnjim revidiranim financijskim izvještajima.

Primjenjujemo Međunarodni standard za kontrolu kvalitete 1 („MSKK 1“), koji zahtijeva da oblikujemo, uvedemo i održavamo sustav upravljanja kvalitetom, uključujući procedure i politike koje se odnose na usklađenost s etičkim zahtjevima, profesionalnim standardima i primjenjivim pravnim i zakonskim zahtjevima. Usklađeni smo sa zahtjevima vezanim uz neovisnost i ostale etičke zahtjeve sadržane u Kodeksu etike za profesionalne računovođe, koji je izdao Odbor za međunarodne standarde

etike za računovođe u koji su ugrađena temeljna načela poštenja, objektivnosti, profesionalne kompetentnosti i dužne pažnje te povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.



## **CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**

Revizorsko izvješće Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2017. godinu izračunu adekvatnosti kapitala za 2022. Godinu

Travanj 2023.

### **Naša odgovornost (nastavak)**

Odabrane procedure ovise o našoj procjeni, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešaka sadržanih u Izvještaju, bilo zbog prijevare ili pogreške.

Prilikom naše procjene rizika, razmatrali smo interne kontrole relevantne za pripremu Izvještaja kako bismo oblikovali procedure za izražavanje razumnog uvjerenja, ali ne i u svrhu izražavanja zaključka o učinkovitosti internih kontrola Društva vezanih uz pripremu Izvještaja. Naš angažman također je uključivao sljedeće procedure:

- pregled dokumentacije dostavljene od Društva;
- usporedbu odabranih podataka iz izvještaja s odgovarajućim podlogama u Društvu;
- ocjenjivanje pravilnosti, potpunosti i računske točnosti Izvještaja
- procjenu prikladnosti korištenog formata izvještavanja, kao i sveobuhvatne prezentacije Izvještaje;
- procjenu usklađenosti Društva s minimalnim zahtjevima adekvatnosti kapitala;
- pregled dostavljenog Izvještaja na 31. prosinca 2022. i provjere usklađenosti sa Zakonom, Pravilnikom te ostalim propisima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i revidiranim financijskim izvještajima.

Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će opseg testiranja otkriti svaku značajnu nepravilnost u Izvještaju. Kao dio ovog angažmana, nismo proveli reviziju niti uvid u Izvještaj i informacije sadržane u Izvještaju.

### **Ograničenja u pripremi Izvješća**

Izvještaj je pripremljen na osnovi informacija sadržanih u revidiranim financijskim izvještajima Društva koji sadržavaju, između ostalog, procjene Uprave vezano uz knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza. Zbog inherentne subjektivnosti povezane s procjenama, mogući su različiti prihvatljivi ishodi navedenih procjena.

### **Primjenjivi kriteriji**

Primjenjivi kriteriji za izvješćivanje o adekvatnosti kapitala sadržani su u odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, NN, br. 126/19 i NN, br. 110/21) („Zakon“) te Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19).

### **Izjava Uprave**

Uprava izjavljuje da je Izvještaj o adekvatnosti kapitala Društva na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. točan i potpun te da sadrži sve podatke sukladno zahtjevima Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, NN, br. 126/19 i NN, br. 110/21) te Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19) te je usklađen s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima.



## **CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima**

Revizorsko izvješće Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2017. godinu izračunu adekvatnosti kapitala za 2022. Godinu

Travanj 2023.

### **Zaključak**

Ovaj zaključak formiran je na osnovi opisanih procedura te je podložan opisanim ograničenjima u Izvješću neovisnog revizora s izražavanjem razumnog uvjerenja o ispitivanju Izvještaja o adekvatnosti kapitala Društva na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg zaključka.

Prema našem mišljenju, Izvještaj o adekvatnosti kapitala na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. sastavljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa zahtjevima Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, NN, br. 126/19 i NN, br. 110/21) te Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19) te je usklađen s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima.

### **Ograničenje korištenja našeg izvješća**

Ovo izvješće namijenjeno je isključivo Društvu i Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, sukladno našem ugovoru s Društvom i Pravilniku o reviziji. Nismo uzeli u obzir interese trećih strana vezano za izabrane informacije. Odričemo se bilo kakve odgovornosti te ne pristajemo na obveze, osim prema Društvu, za naš posao za potrebe izražavanja razumnog uvjerenja te za zaključke do kojih smo došli.

#### **KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb, Hrvatska

Zagreb, 28. travnja 2023.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za  
reviziju:

Katarina Kecko

Član Uprave, Hrvatski ovlaštteni revizor

## Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala CGS Capital d.o.o. za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2022. godine

Uprava izjavljuje da je Izvještaj o adekvatnosti kapitala Društva na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. točan i potpun te da sadrži sve podatke sukladno zahtjevima Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, NN, br. 126/19 i NN, br. 110/21) te Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 13/19) te je usklađen s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima, što se potvrđuje potpisom u nastavku.

### Obrazac o izračunu kapitala

IK-UAIF

Naziv društva za upravljanje: CGS Capital d.o.o.

OIB društva za upravljanje: 61903164619

Datum: 31.12.2022

Oznaka pozicije	Opis	IZNOS
<b>Redovni osnovni kapital</b>		
1.	Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	1.000.000,00
2.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	4.336.409,00
3.	Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	350.000,00
4.	Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	0,00
5.	<b>Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)</b>	<b>5.686.409,00</b>
6.	Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) (negativni iznos)	0,00
7.	<i>Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika (bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st. 3.) (negativni iznos)</i>	0,00
8.	<i>Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka</i>	0,00
9.	<i>Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti</i>	0,00
10.	<i>Imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju društva za upravljanje (negativni iznos)</i>	0,00
11.	Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
12.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	0,00
13.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja društva za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
14.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja društvo za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima ima značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
15.	Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10%, bez povezanih poreznih obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st.3.) (negativni iznos)	0,00
16.	Iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	0,00
17.	od čega: izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima ima značajno ulaganje	0,00

18.	od čega: odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	0,00
19.	Gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)	0,00
20.	Predvidivi porezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
21.	Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	0,00
<b>22.</b>	<b>Ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)</b>	<b>0,00</b>
<b>23.</b>	<b>Redovni osnovni kapital (zbroj pozicije 5. i pozicije 22.)</b>	<b>5.686.409,00</b>
<b>Dodatni osnovni kapital</b>		
24.	Instrumenti kapitala i povezani računi premije na dionice	0,00
25.	od čega: raspoređeno kao kapital na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
26.	od čega: raspoređeno kao obveze na temelju primjenjivih računovodstvenih standarda	0,00
<b>27.</b>	<b>Dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)</b>	<b>0,00</b>
28.	Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
29.	Izravna, neizravna i sintetska ulagnja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financ. sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativni iznos)	0,00
30.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganaja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganja (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
31.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganaja UAIF-a u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganja (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
32.	Kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	0,00
<b>33.</b>	<b>Ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)</b>	<b>0,00</b>
<b>34.</b>	<b>Dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)</b>	<b>0,00</b>
<b>35.</b>	<b>Osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)</b>	<b>5.686.409,00</b>
<b>Dopunski kapital</b>		
36.	Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	0,00
<b>37.</b>	<b>Dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36)</b>	<b>0,00</b>
38.	Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)	0,00
39.	Ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s UAIF-om recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital UAIF-a (negativan iznos)	0,00
40.	Izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
41.	Izravna i neizravna ulaganja UAIF-a u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako UAIF u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	0,00
<b>42.</b>	<b>Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj od pozicije 38. do pozicije 41.)</b>	<b>0,00</b>
<b>43.</b>	<b>Dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)</b>	<b>0,00</b>
<b>I.</b>	<b>KAPITAL (zbroj pozicije 35. i pozicije 43.)</b>	<b>0,00</b>
<b>OPĆI TROŠKOVI UAIF-a IZ PRETHODNE POSLOVNE GODINE</b>		
44.	ukupni rashodi	1.982.199,00
45.	Udjeli u dobiti i ostale varijabilne nagrade zaposlenika (negativni iznos)	0,00
46.	Provizije i naknade (povezane s oprihodovanim i naplaćenim potraživanjima za provizije i i naknade) (negativni iznos)	0,00
47.	Naknade za trgovanje (negativni iznos)	0,00
48.	Jednokratni rashodi (negativni iznos)	0,00

49.	<b>Ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj od retka 44. do retka 48.)</b>	<b>1.982.199,00</b>
	<b>Dodatni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti</b>	<b>0,00</b>
50.	0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	38.235,00
51.	Likvidna sredstva	38.235,00
52.	0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	0,00
53.	Polica osiguranja	0,00
I.	<b>REGULATORNI KAPITAL</b>	<b>5.686.409,00</b>
II.	Kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 2. Zakona (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	495.550,00
III.	Kapitalni zahtjev prema članku 26. stavku 2. točki 1. Zakona	750.000,00
V.	Višak (+)/manjak (-) kapitala	4.936.409,00
VII.	Likvidna sredstva (članak 25. Zakona)	5.724.644,00
VIII.	Višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava	4.936.409,00
<b>Dodatne informacije</b>		
54.	Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće godine)	0,00
55.	Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće godine)	0,00
56.	Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0,00
57.	Dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	0,00
58.	Neuključena dobit tekuće godine	467.088,00
59.	Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00
60.	0,02% vrijednosti imovine investicijskih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje čija je ukupna vrijednost veća od 2 mlrd kuna	0,00
61.	Garancija kreditne institucije/osiguravajućeg društva	0,00

Datum: 28. travnja 2023.

  
Igor Noršić

**Predsjednik Uprave**

  
Ivan Lozić

**Član Uprave**

CGS Capital d.o.o.  
za osnivanje i upravljanje  
alternativnim investicijskim fondovima  
Zagreb, Miramarska 24 1