

На основу члана 8. став 10. Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом („Службени гласник РС”, број 73/19), члана 7. став 1. тачка 1) и члана 29. Статута Комисије за хартије од вредности,

Комисија за хартије од вредности, на 127. седници IX сазива од 15. априла 2020. године, којом је председавао Марко Јанковић, председник Комисије за хартије од вредности, донела је

ПРАВИЛНИК

о капиталу друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом

"Службени гласник РС", број 61 од 27. априла 2020.

I. ОСНОВНЕ ОДРЕДБЕ

Предмет уређивања

Члан 1.

Овим правилником се уређује:

1) начин обрачуна капитала друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом (у даљем тексту: ДЗУОИФ), ставке основног и допунског капитала, одбитне ставке, као и ограничења капитала;

2) фиксни општи трошкови ДЗУОИФ-а из претходне пословне године који се узимају у обзир приликом обрачуна капитала ДЗУОИФ-а;

3) извештавање као и рокови достављања извештаја о обрачуну капитала ДЗУОИФ-а.

Саставни део овог правилника су:

- 1) Упутство којим се ближе уређује обрачун капитала ДЗУОИФ-а (прилог 1);
- 2) Образац о обрачуну капитала ДЗУОИФ-а (прилог 2);
- 3) Извештај о обрачуну капитала ДЗУОИФ-а (прилог 3).

II. КАПИТАЛ ДЗУОИФ-а

Обвезник

Члан 2.

Обвезник одржавања капитала је ДЗУОИФ које има дозволу Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) за обављање делатности из члана 6. Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом (у даљем тексту: Закон).

Минималан износ капитала ДЗУОИФ-а

Члан 3.

Минималан износ капитала ДЗУОИФ-а прописан је чланом 8. став 4. Закона.

Обрачун капитала ДЗУОИФ-а

Члан 4.

Капитал ДЗУОИФ-а састоји се од збира основног капитала из чл. 5. и 8. овог правилника и допунског капитала из члана 11. овог правилника.

Ставке редовног основног капитала

Члан 5.

Ставке редовног основног капитала ДЗУОИФ-а састоје се од следећег:

- 1) инструмената капитала, ако су испуњени услови из члана 6. овог правилника;
- 2) рачуна премија на акције који се односе на инструменте из тачке 1) овог става;
- 3) нераспоређене добити текуће године;
- 4) нераспоређене добити ранијих година и резерве из добитка;
- 5) осталих резерви;
- 6) резерви за опште банковне ризике.

Ставке редовног капитала из става 1. тач. 3)–6) овог члана признају се као редовни основни капитал само ако су доступне ДЗУОИФ-у за неограничено и текуће коришћење како би се покрили настали ризици или губици.

Уз претходно одобрење управе ДЗУОИФ-а, може се укључити добит текуће пословне године у редовни основни капитал пре доношења формалне одлуке којом се потврђује коначна годишња добит или губитак. Управа ДЗУОИФ-а даје одобрење уз следеће услове: провера добити од стране особа које су независне и које су

одговорне за ревизију финансијских извештаја и доказивање да је добит умањена за све предвидиве трошкове или дивиденде.

Поступак се спроводи на начин да изабрани овлашћени лиценцирани ревизор, одговоран за ревизију финансијских извештаја потврди износ коначне годишње добити путем изјаве и то пре издавања званичног ревизорског извештаја. Затим, ДЗУОИФ у форми изјаве потврђује да је добит умањена за све предвидиве трошкове или дивиденде.

Инструменти редовног основног капитала

Члан 6.

Инструменти капитала се сматрају инструментима редовног основног капитала само уз следеће услове:

- 1) ДЗУОИФ издаје инструменте директно, уз претходну сагласност управе ДЗУОИФ-а;
- 2) инструменти су плаћени, а њихову куповину, директно или индиректно не финансира ДЗУОИФ;
- 3) инструменти се распоређују као капитал у складу са овим правилником, затим у сврху утврђивања билансне инсолвентности ако је то примењиво;
- 4) инструменти су јасно и одвојено приказани у финансијским извештајима;
- 5) инструменти су без доспећа;
- 6) главница инструмената се не сме смањити или отплатити осим у случају ликвидације и дискреционог откупа инструмената или других дискреционих начина смањења капитала уз претходно одобрење Комисије;
- 7) одредбе којима се уређују инструменти не наводе изричито да би се главница инструмената смањила или отплатила или да би се могла смањити или отплатити осим у случају ликвидације ДЗУОИФ-а и ДЗУОИФ не даје такве наводе на други начин пре издавања инструмената или код издавања, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или сличних институција у ставкама редовног основног капитала, ако је одбијање ДЗУОИФ-а да откупи такве инструменте законски забрањено;
- 8) инструменти испуњавају следеће услове у вези са расподелом:
 - (1) не постоји повлашћени третман расподеле у вези са редоследом исплате,

(2) расподела се власницима инструмената може исплатити само из ствари расположивих за расподелу,

(3) услови који се примењују у вези са инструментима не укључују горњу границу или другу врсту ограничења максималног нивоа расподеле, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или сличних институција у ставкама редовног основног капитала,

(4) ниво расподеле није одређен на основу износа за који су инструменти купљени при издавању, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или сличних институција у ставкама редовног основног капитала,

(5) услови који се примењују у вези с инструментима не укључују обавезу ДЗУОИФ-а да исплати расподелу њиховим власницима, а ДЗУОИФ није ни на који други начин подложно таквој обавези,

(6) неисплаћивање расподеле не представља случај настанка статуса неиспуњавања обавеза ДЗУОИФ-а,

(7) отказивање расподеле ДЗУОИФ-а не намеће ограничења;

9) у односу на све инструменте капитала које издаје ДЗУОИФ-а, инструменти апсорбују први и сразмерно највећи удео насталих губитака, а сваки инструмент апсорбује губитке у истој мери као и сви други инструменти редовног основног капитала;

10) инструменти су подређени у односу на сва друга потраживања у случају инсолвентности или ликвидације ДЗУОИФ-а;

11) инструменти својим власницима дају право на потраживање преостале имовине ДЗУОИФ-а, која је у случају ликвидације и након исплате свих приоритетних потраживања сразмерна износу таквих издатих инструмената и није фиксна или подложна горњој граници, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или сличних институција у ставкама редовног основног капитала;

12) инструменти нису ни осигурани нити покривени јемством од стране ДЗУОИФ-а или његових повезаних друштава, холдинга или његових повезаних друштава;

13) инструменти нису подложни никаквим уговорним или другим споразумима којима се побољшава подређени статус потраживања на основу инструмената у случају инсолвентности или ликвидације.

Инструменти капитала које издају узајамне институције, задруге, штедне институције и сличне институције испуњавају услове за инструменте редовног основног капитала само ако су испуњени услови из става 1. овог члана заједно са изменама које произилазе из примене овог става. У вези с откупом инструмената капитала морају бити испуњени следећи услови:

1) ДЗУОИФ мора имати могућност да одбије откуп инструмената, осим уколико је то законски забрањено (у том случају се омогућава ограничавање откупа);

2) одбијање откупа инструмената или ограничење откупа инструмената када је то примењиво не сме представљати случај настанка статуса неиспуњавања обавеза ДЗУОИФ-а.

Инструменти капитала могу укључивати горњу границу или ограничење највишег нивоа расподела само ако је то наведено у закону или у статуту ДЗУОИФ-а.

Ако инструменти капитала власнику дају право на резерве институције у случају инсолвентности или ликвидације које су ограничене на номиналну вредност инструмената, примењује се исти степен таквог ограничења на власнике свих других инструмената редовног основног капитала које је ДЗУОИФ издао.

Одбитне ставке редовног основног капитала

Члан 7.

ДЗУОИФ од ставки редовног основног капитала одбија следеће:

- 1) губитке текуће финансијске године;
- 2) нематеријалну имовину;
- 3) одложена пореска средства која зависе од будућег добитка;
- 4) износи изложености пондерисане ризиком према приступу заснованом на интерним рејтинг-системима;
- 5) имовину пензијског фонда на терет послодавца у извештајима ДЗУОИФ-а;
- 6) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте редовног основног капитала, укључујући сопствене инструменте редовног основног капитала за које ДЗУОИФ има стварну или потенцијалну обавезу куповине на основу постојеће уговорне обавезе;
- 7) директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрочно међусобно улагање за које Комисија сматра да је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ-а;
- 8) примењиви износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање;
- 9) примењиви износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала

субјекта финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање;

10) износ ставки које треба одбити од ставки додатног основног капитала који премашује додатни основни капитал ДЗУОИФ-а (одбитне ставке додатног основног капитала обухваћене су чланом 10. овог правилника);

11) износ изложености позиција као што су квалификовани удели изван финансијског сектора, секјуритизована имовина којима се додељује пондер ризика од 1250%, ако ДЗУОИФ одбија тај износ изложености од износа ставки редовног основног капитала као алтернативу примени пондера ризика од 1250%;

12) све пореске расходе повезане са позицијама редовног основног капитала предвиђене у тренутку обрачуна, осим ако ДЗУОИФ на одговарајући начин усклади износ ставки редовног основног капитала у оној мери у којој такви порески расходи умањују износ до којег се те позиције могу примењивати за покривање ризика или губитака.

Ставке додатног основног капитала

Члан 8.

Ставке додатног основног капитала састоје се од следећег:

1) инструмента капитала, ако су испуњени услови из члана 9. став 1. овог правилника;

2) емисионе премије који се односе на инструменте из тачке 1) овог става.

Инструменти из става 1. тачка 1) овог става не испуњавају услове за ставке редовног основног капитала или допунског капитала.

Инструменти додатног основног капитала

Члан 9.

Инструменти капитала испуњавају услове за инструменте додатног основног капитала само ако су испуњени следећи услови:

1) инструменти су издати и плаћени;

2) инструменти нису купљени од стране било којих следећих лица:

(1) ДЗУОИФ или њених ћерки фирми,

(2) друштва у којим ДЗУОИФ има учешће у облику власништва, директно или путем контроле, преко 20% или више гласачких права или капитала тог друштва;

3) куповина инструмената, директно или индиректно, није финансирана од стране ДЗУОИФ;

4) инструменти су подређени у односу на инструменте допунског капитала у случају инсолвентности ДЗУОИФ;

5) инструменти нису ни осигурани ни покривени гаранцијом која побољшава подређени статус потраживања од стране било којих следећих лица: ДЗУОИФ-а или повезаних друштава, холдинга или његових повезаних друштава и било којег друштва које је блиско повезано са овим лицима;

6) инструменти нису предмет било каквих уговорних или других споразума којима се побољшава подређени статус потраживања на основу инструмената у случају инсолвентности или ликвидације;

7) инструменти су без доспећа и одредбе којима се уређују не укључују подстицај за ДЗУОИФ да их откупи; ако одредбе којима се уређују инструменти укључују једну или више опција куповине; опција куповине може се спровести искључиво на основу дискреционог права издаваоца;

8) инструменти се могу купити, откупити или поново купити само ако је ДЗУОИФ од Комисије тражило претходно одобрење за смањање, окуп или нову куповину инструмената редовног основног капитала које је ДЗУОИФ издало у складу са меродавним националним правом; извршење опције куповине, откупа, или нове куповине инструмената додатног основног капитала или инструмената допунског капитала, према потреби, пре датума њиховог уговорног доспећа;

9) одредбе које регулишу инструменте изричито или имплицитно не наводе да ће инструменти бити купљени, откупљени или поново купљени или да их ДЗУОИФ може купити или откупити;

10) ДЗУОИФ не наводи изричито или имплицитно да би Комисија пристала на захтев за извршење опције куповине, откупа или поновне куповине инструмената;

11) расподеле које се односе на инструменте испуњавају следеће услове:

(1) исплаћују се из ставки расположивих за расподелу,

(2) ниво расподеле по инструментима не мења се у односу на кредитну способност ДЗУОИФ или њеног матичног друштва,

(3) одредбе које регулишу инструменте дају ДЗУОИФ пуно дискреционо право да у било ком тренутку откаже расподелу по инструментима на неодређено време и на некумулятивној основу, а ДЗУОИФ може та отказана плаћања употребљавати без ограничења за испуњавање својих доспелих обавеза,

(4) отказивање расподела не представља случај настанка статуса неиспуњавања обавеза ДЗУОИФ,

(5) отказивање расподела не намеће ограничења ДЗУОИФ;

12) инструменти се не узимају у обзир при утврђивању да ли обавезе ДЗУОИФ премашују њену имовину, ако такво утврђивање у складу са меродавним националним правом представља проверу инсолвентности;

13) одредбе којима се уређују инструменти захтевају да се у случају настанка догађаја који је покретач, привремено или трајно смањи вредност главнице инструмента или да се инструменти претворе у инструменте редовног основног капитала;

14) одредбе којима се уређују инструменти не укључују особину која би могла бити препрека докапитализације ДЗУОИФ.

Одбитне ставке додатног основног капитала

Члан 10.

ДЗУОИФ од ставки додатног основног капитала одбијају следеће:

1) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у сопствене инструменте додатног основног капитала, укључујући сопствене инструменте додатног основног капитала за које би ДЗУОИФ могло имати обавезу куповине на основу постојећих уговорних обавеза;

2) директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрочна међусобна улагања за које Комисија сматра да им је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ-а;

3) износ директних, индиректних и синтетичких улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање;

4) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање, искључујући позиције произашле из пружања услуге извршења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држи највише пет радних дана;

5) износ ставки које треба одбити од ставки допунског капитала који премашује допунски капитал ДЗУОИФ (одбитне ставке допунског капитала обухваћене су чланом 13. овог правилника);

6) сви порески расходи повезани са ставкама додатног основног капитала предвидиве у тренутку њиховог обрачуна, осим ако ДЗУОИФ на одговарајући начин прилагоди износ ставки додатног основног

капитала у оној мери у којој такви порески расходи умањују износ до којег се те ставке могу примењивати за покриће ризика или губитака.

Ставке допунског капитала

Члан 11.

Ставке допунског капитала састоје се од следећег:

- 1) инструмената капитала и подређених кредита, ако су испуњени услови из члана 12. овог правилника;
- 2) емисионе премије које се односе на инструменте из тачке 1) овог става;
- 3) за ДЗУОИФ која израчунавају износе изложености пондерисане ризиком, општа прилагођавања вредности за кредитни ризик, неумањених за пореске ефекте, до 1,25% износа релативне изложености ризику;
- 4) за ДЗУОИФ које израчунавају износе изложености пондерисане ризиком, неумањених за пореске ефекте, до 0,6% износа изложености пондерисане ризиком.

Ставке из става 1. тачка 1) овог члана не испуњавају услове за ставке редовног основног капитала или додатног основног капитала.

Инструменти допунског капитала

Члан 12.

Инструменти капитала и подређени кредити испуњавају услове за инструменте допунског капитала ако су испуњени следећи услови:

- 1) инструменти су издати или су подређени кредити примљени, према потреби, и у потпуности плаћени;
- 2) инструменте није купио или подређене кредите није одобрио, према потреби, било који од следећих:
 - (1) ДЗУОИФ или ћерке фирме,
 - (2) друштво у којем ДЗУОИФ има удео у облику власништва, директног или путем контроле, више од 20% или више гласачких права или капитала тог друштва;
- 3) куповина инструмената или одобравање подређених кредита, према потреби, директно или индиректно, није финансирало ДЗУОИФ;
- 4) потраживање у односу на главницу инструмената према одредбама којима се уређују инструменти или потраживање у односу на главницу подређених кредита према одредбама којима се уређују подређени кредити, према потреби, у целости је подређено потраживањима свих неподређених поверилаца;

5) инструменти или подређени кредити, према потреби, нису ни осигурани нити покривени гаранцијом која побољшава подређени статус потраживања од стране било којег од ДЗУОИФ-а или повезаних друштава, холдинга или његових повезаних друштава и било којег друштва које је блиско повезано са овим лицима;

6) инструменти или подређени кредити, према потреби, нису подложни било каквом споразуму који на други начин побољшава подређени статус потраживања на основу инструмената или подређених кредита;

7) инструменти или подређени кредити, према потреби, имају изворни рок доспећа од најмање пет година;

8) одредбе којима се уређују инструменти или подређени кредити, према потреби, не укључују било какав подстицај ДЗУОИФ да откупи или отплати, према потреби, њихову главницу пре њиховог доспећа;

9) ако инструменти или подређени кредити, према потреби, укључују једну или више опција куповине или једну или више опција привремене отплате, према потреби, опције се могу извршити искључиво на основу дискреционог права издаватеља или дужника, према потреби;

10) над инструментима или подређеним кредитима, према потреби, може се извршити опција куповине, могу се откупити или поново купити или превремено отплатити, а најраније пет година од дана издавања или пријема;

11) одредбе којима се уређују инструменти или подређени кредити, према потреби, не наводе изричито или имплицитно да би се над инструментима или подређеним кредитима, према потреби, извршила опција куповине, да се откупили или поново купили или превремено отплатити или да би се над њима могла извршити опција куповине, да би се могли откупити или поново купити или превремено отплатити, према потреби, од стране ДЗУОИФ осим у случају инсолвентности или ликвидације ДЗУОИФ и ДЗУОИФ не даје такве наводе на други начин;

12) одредбе којима се уређују инструменти или подређени кредити, према потреби, не дају носиоцу права да убрза будуће планирано плаћање камата или главнице, осим у случају инсолвентности или ликвидације ДЗУОИФ;

13) ниво исплате камата или дивиденди, према потреби, по инструментима или подређеним кредитима, према потреби, не мења се у односу на кредитну способност ДЗУОИФ или њеног матичног друштва;

14) ако инструменте није директно издало ДЗУОИФ или ако подређене кредите није директно примало ДЗУОИФ, према потреби, морају бити испуњена оба следећа услова:

(1) инструменти су издати или су подређени кредити примљени, према потреби, преко субјекта који је укључен у консолидацију,

(2) средства су одмах и без ограничења доступна ДЗУОИФ у облику који испуњава услове прописане у овом ставу.

Одбитне ставке допунског капитала

Члан 13.

Од ставки допунског капитала одбија се следеће:

1) директа, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у сопствене инструменте допунског капитала, укључујући сопствене инструменте допунског капитала за које би ДЗУОИФ могло имати обавезу куповине на основу постојећих уговорних обавеза;

2) директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте допунског капитала субјекта финансијског сектора са којима ДЗУОИФ има реципрочна међусобна улагања за која Комисија сматра да им је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ;

3) износ директних, индиректних и синтетичких улагања у инструменте допунског капитала субјекта финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање;

4) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у инструменте допунског капитала субјекта финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање, искључујући позиције произашле из пружања услуге извршења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држи највише пет радних дана.

Додатни капитални захтеви ДЗУОИФ-а

Члан 14.

Оперативни ризик је значајан ризик са којим се суочава ДЗУОИФ, а који захтева покриће капиталом. Према једноставном приступу капитални захтев ДЗУОИФ-а због управљања и алтернативним фондовима је једнак 15% трогодишњег просека релевантног показатеља. ДЗУОИФ израчунава трогодишњи просек релевантног показатеља на основу података за последња три дванаестомесечна извештајна периода на крају године. Када нису доступни ревидирани подаци, ДЗУОИФ може да изврши обрачун на основу пословних процена.

Релевантни показатељ из става 1. овог члана добија се као збир следећих елемената:

1) камата и сродни приходи;

- 2) камата и сродни расходи;
- 3) приходи од акција и осталих хартија од вредности;
- 4) приходи од накнада и провизија;
- 5) расходи од накнада и провизија;
- 6) нето добитак или губитак из финансијске активности;
- 7) остали приходи из пословања.

ДЗУОИФ је дужно да о испуњењу капиталних захтева обавести Комисију најмање у роковима доставе финансијских извештаја ДЗУОИФ-а.

ДЗУОИФ доставља Комисији извештај о обрачуну капитала заједно са мишљењем независног овлашћеног ревизора као и сву осталу тражену документацију у електронском облику.

Комисија може, у случају потребе, затражити од ДЗУОИФ-а доставу одређене документације прописане овим правилником или у оригиналу или овереној копији, независно од извршене доставе у електронском облику.

Фиксни општи трошкови ДЗУОИФ-а

Члан 15.

Фиксни општи трошкови пословања ДЗУОИФ-а за потребе обрачуна једне четвртине фиксних општих трошкова ДЗУОИФ-а из претходне пословне године, израчунавају се на основу износа који произилази одузимањем следећих ставки од укупних расхода након расподеле добити акционарима у својим последњим, ревидираним годишњим финансијским извештајима, или ако ревидирани годишњи финансијски извештаји нису доступни, у годишњим финансијским извештајима који су потврђени од стране националних надзорних органа:

- 1) бонуси за запослене који зависе искључиво од одлуке друштва;
- 2) удели у добити запослених, директора и партнера, у мери у којој зависе искључиво од одлуке друштва;
- 3) друге расподеле добити и друге варијабилне награде, у мери у којој зависе искључиво од одлуке друштва;
- 4) обавезе за подељене провизије и накнаде директно повезане са потраживањима по основу провизија и накнада, а које су укључене у укупан приход, под условом да је плаћање накнада и провизија условљено стварном наплатом потраживања по основу провизија и накнада;

5) накнаде, брокерске и друге накнаде које се плаћају клириншким кућама, берзама и другим посредницима за извршење, регистрацију или обрачун трансакција;

6) накнаде повезаним заступницима (физичко или правно лице које именује ДЗУОИФ, а у чије име делује то физичко или правно лице, с сврхом обављања промотивних активности везане за услуге друштва, примања и преношења налога од клијената и потенцијалних клијената, обављања пласмана финансијских инструмената; ове послове може обављати особа која има положен испит за брокера);

7) исплате камата клијентима на текући рачун клијената;

8) једнократни расходи по основу неуобичајних активности (реч је о неуобичајеним активностима било које врсте које нису у оквиру редовног пословања друштва и које би могле имати неповољан утицај на ДЗУОИФ, и стога морају бити ограничене општим актом ДЗУОИФ – као на пример: уговори или споразуми за набавке изнад тржишне цене, поновне набавке које нису у оквиру редовног пословања, материјално значајне обавезе за набавке некретнина и сл.).

Ако су фиксни трошкови проузроковани трећим лицима која делују у име друштва, а која нису повезани заступници, и ако ти фиксни трошкови нису укључени у укупне расходе из става 1. овог члана, друштва спроводе један од следећих поступака:

1) ако је доступна анализа трошкова тих трећих лица, друштва одређују износ фиксних трошкова проузрокованих трећим лицима која делују у његово име и додају тај износ износу из става 1. овог члана;

2) ако анализа трошкова тих трећих лица није доступна, друштва одређују износ фиксних трошкова проузрокованих трећим лицима која делују у његово име у складу са пословним плановима и тај износ додају износу који произилази из става 1. овог члана.

Ако друштво користи повезане заступнике, оно износу који произилази из става 1. овог члана додаје износ који одговара износу од 35% свих накнада за повезане заступнике.

Ако ревидирани финансијски извештаји не обухватају период од дванаест месеци, друштво резултат из става 1–3. овог члана дели са бројем месеци обухваћених финансијским извештајима те тај резултат множи са бројем 12 како би добио одговарајући годишњи износ.

Извештавање

Члан 16.

ДЗУОИФ је у обавези да Комисији достави извештај о обрачуну капитала у складу са одредбама овог правилника.

ДЗУОИФ је дужно да обавести Комисију о свим додатним уплатама акционара у капиталне резерве ДЗУОИФ-а.

ДЗУОИФ је дужно да обавести, уз приложене доказе, Комисију о укључивању финансијских инструмента у основни капитал и допунски капитал друштва.

Обавештења из ст. 2. и 3. овог члана, друштво је дужно да достави Комисији у року од осам дана од дана укључивања додатних уплата акционара у капиталне резерве ДЗУОИФ-а односно финансијских инструмената у основни и допунски капитал.

Рокови достављања извештаја

Члан 17.

ДЗУОИФ је дужно да састави извештај о обрачуну капитала са стањем на последњи дан пословне године, односно извештајног периода.

Осим на наведени датум у ставу 1. овог члана, Комисија може затражити од ДЗУОИФ-а да достави извештаје на било који други дан у року који одреди Комисија.

ДЗУОИФ је дужно да достави Комисији извештај о обрачуну капитала у року од четири месеца по истеку пословне године, односно извештајног периода.

ДЗУОИФ је дужно да обавести Комисију и о свим додатним уплатама акционара у капиталне резерве ДЗУОИФ-а, као и о укључивању финансијских инструмента у основни капитал и допунски капитал друштва.

Обавештења из става 4. овог члана, друштво је дужно да достави Комисији у року од осам дана од дана укључивања додатних уплата акционара у капиталне резерве ДЗУОИФ-а односно финансијских инструмената у основни и допунски капитал.

Ревизија извештаја

Члан 18.

ДЗУОИФ је дужно да достави Комисији извештај о обрачуну капитала из става 17. овог правилника, који је ревидиран од стране независног овлашћеног ревизора, са стањем на последњи дан пословне године, а најкасније у року од четири месеца од завршетка извештајног периода.

Независни овлашћени ревизор је током обављања ревизије извештаја о обрачуну капитала обавезан да провери правилност, тачност и потпуност извештаја, као и да оцени да ли је предметни извештај састављен у складу са Законом и овим правилником, као и са

годишњим финансијским извештајима ДЗУОИФ-а на последњи дан извештајног периода.

ДЗУОИФ је у обавези да ревидиран извештај о обрачуну капитала објави на својој интернет страници у року из става 1. овог члана.

Члан 19.

Уколико капитал ДЗУОИФ-а, израчунат на основу одредби овог правилника падне испод висине минималног износа капитала из члана 8. став 4. Закона, Комисија може ДЗУОИФ-у да омогући да отклони одступања у одређеном року, односно да наложи неку од мера надзора из горе наведеног закона.

III. ЗАВРШНА ОДРЕДБА

Члан 20.

Овај правилник ступа на снагу осмог дана од дана објављивања у „Службеном гласнику Републике Србије”, а почиње да се примењује од 1. јануара 2021. године.

Број 4/1-111-509/5-20

У Београду, 15. априла 2020. године

Председник Комисије,

Марко Јанковић, с.р.
ПРИЛОГ 1

УПУТСТВО О ОБРАЧУНУ КАПИТАЛА ДЗУОИФ-а

Члан 1.

Овим упутством ближе се уређује начин израчунавања капитала друштва за управљање отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом.

Ставке редовног основног капитала

Члан 2.

Ставке редовног основног капитала ДЗУОИФ-а се састоје од следећег:

- 1) инструмената капитала, ако су испуњени услови из члана 3. овог упутства;
- 2) рачуна премија на акције који се односе на инструменте из тачке 1) овог става;
- 3) нераспоређене добити текуће године;

- 4) нераспоређене добити ранијих година и резерве из добитка;
- 5) осталих резерви;
- 6) резерви за опште банковне ризике.

Ставке редовног капитала из става 1. тач. 3)–6) овог члана признају се као редовни основни капитал само ако су доступне ДЗУОИФ-у за неограничено и текуће коришћење како би се покрили настали ризици или губици.

Уз претходно одобрење управе ДЗУОИФ-а, може се укључити добит текуће пословне године у редовни основни капитал пре доношења формалне одлуке којом се потврђује коначна годишња добит или губитак. Управа ДЗУОИФ-а даје одобрење уз следеће услове: провера добити од стране особа које су независне и које су одговорне за ревизију финансијских извештаја и доказивање да је добит умањена за све предвидиве трошкове или дивиденде.

Инструменти редовног основног капитала

Члан 3.

Инструменти капитала се сматрају инструментима редовног основног капитала само уз следеће услове:

- 1) ДЗУОИФ издаје инструменте директно, уз претходну сагласност управе ДЗУОИФ-а;
- 2) инструменти су плаћени, а њихову куповину, директно или индиректно не финансира ДЗУОИФ;
- 3) инструменти се распоређују као капитал у складу са Правилником о контном оквиру и финансијским извештајима ДЗУОИФ-а, затим у сврху утврђивања билансне инсолвентности ако је то примењиво;
- 4) инструменти су јасно и одвојено приказани у финансијским извештајима;
- 5) инструменти су без доспећа;
- 6) главница инструмената се не сме смањити или отплатити осим у случају ликвидације и дискреционог откупа инструмената или других дискреционих начина смањења капитала уз претходно одобрење Комисије;
- 7) одредбе којима се уређују инструменти не наводе изричито да би се главница инструмената смањила или отплатила или да би се могла смањити или отплатити осим у случају ликвидације ДЗУОИФ-а и ДЗУОИФ не даје такве наводе на други начин пре издавања инструмената или код издавања, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или

сличних институција у ставкама редовног основног капитала, ако је одбијање ДЗУОИФ-а да откупи такве инструменте законски забрањено;

8) инструменти испуњавају следеће услове у вези са расподелом:

(1) не постоји повлашћени третман расподеле у вези са редоследом исплате;

(2) расподела се власницима инструмената може исплатити само из ствари расположивих за расподелу;

(3) услови који се примењују у вези са инструментима не укључују горњу границу или другу врсту ограничења максималног нивоа расподеле, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или сличних институција у ставкама редовног основног капитала;

(4) ниво расподеле није одређен на основу износа за који су инструменти купљени при издавању, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или сличних институција у ставкама редовног основног капитала;

(5) услови који се примењују у вези с инструментима не укључују обавезу ДЗУОИФ-а да исплати расподелу њиховим власницима, а ДЗУОИФ није ни на који други начин подложно таквој обавези;

(6) неисплаћивање расподеле не представља случај настанка статуса неиспуњавања обавеза ДЗУОИФ-а;

(7) отказивање расподеле ДЗУОИФ-а не намеће ограничења;

9) у односу на све инструменте капитала које издаје ДЗУОИФ-а, инструменти апсорбују први и сразмерно највећи удео насталих губитака, а сваки инструмент апсорбује губитке у истој мери као и сви други инструменти редовног основног капитала;

10) инструменти су подређени у односу на сва друга потраживања у случају инсолвентности или ликвидације ДЗУОИФ-а;

11) инструменти својим власницима дају право на потраживање преостале имовине ДЗУОИФ-а, која је у случају ликвидације и након исплате свих приоритетних потраживања сразмерна износу таквих издатих инструмената и није фиксна или подложна горњој граници, осим у случају инструмената капитала узајамних институција, задруга, штедних институција или сличних институција у ставкама редовног основног капитала;

12) инструменти нису ни осигурани нити покривени јемством од стране ДЗУОИФ-а или његових повезаних друштава, холдинга или његових повезаних друштава;

13) инструменти нису подложни никаквим уговорним или другим споразумима којима се побољшава подређени статус потраживања на основу инструмената у случају инсолвентности или ликвидације.

Инструменти капитала које издају узајамне институције, задруге, штедне институције и сличне институције испуњавају услове за инструменте редовног основног капитала само ако су испуњени услови из става 1. овог члана заједно са изменама које произилазе из примене овог става. У вези с откупом инструмената капитала морају бити испуњени следећи услови:

1) ДЗУОИФ мора имати могућност да одбије откуп инструмената, осим уколико је то законски забрањено (у том случају се омогућава ограничавање откупа);

2) одбијање откупа инструмената или ограничење откупа инструмената када је то примењиво не сме представљати случај настанка статуса неиспуњавања обавеза ДЗУОИФ-а.

Инструменти капитала могу укључивати горњу границу или ограничење највишег нивоа расподела само ако је то наведено у закону или у статуту ДЗУОИФ-а.

Ако инструменти капитала власнику дају право на резерве институције у случају инсолвентности или ликвидације које су ограничене на номиналну вредност инструмената, примењује се исти степен таквог ограничења на власнике свих других инструмената редовног основног капитала које је ДЗУОИФ издао.

Члан 4.

ДЗУОИФ не укључује следеће позиције у било који елемент капитала:

1) ревалоризационе резерве које се односе на добитке или губитке на основу заштите новчаног тока финансијских инструмената који се не вреднују по фер вредности, укључујући пројектоване новчане токове;

2) добитке или губитке по обавезама ДЗУОИФ-а вреднованим по фер вредности настале као резултат промена кредитне способности ДЗУОИФ-а;

3) добитке или губитке по обавезама из изведеница ДЗУОИФ-а вреднованим по фер вредности, настале као резултат промена кредитне способности самог ДЗУОИФ-а.

Одбитне ставке редовног основног капитала

Члан 5.

ДЗУОИФ од ставки редовног основног капитала одбија следеће:

- 1) губитке текуће финансијске године;
- 2) нематеријалну имовину;
- 3) одложена пореска средства која зависе од будућег добитка;
- 4) износи изложености пондерисане ризиком према приступу заснованом на интерним рејтинг-системима;
- 5) имовину пензијског фонда на терет послодавца у извештајима ДЗУОИФ-а;
- 6) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте редовног основног капитала, укључујући сопствене инструменте редовног основног капитала за које ДЗУОИФ има стварну или потенцијалну обавезу куповине на основу постојеће уговорне обавезе;
- 7) директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрочно међусобно улагање за које Комисија сматра да је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ-а;
- 8) примењиви износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање;
- 9) примењиви износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање;
- 10) износ ставки које треба одбити од ставки додатног основног капитала у складу с чланом 19. овог упутства који премашује додатни основни капитал ДЗУОИФ-а;
- 11) износ изложености позиција као што су квалификовани удели изван финансијског сектора, секјуритизована имовина којима се додељује пондер ризика од 1250%, ако ДЗУОИФ одбија тај износ изложености од износа ставки редовног основног капитала као алтернативу примени пондера ризика од 1250%;
- 12) све пореске расходе повезане са позицијама редовног основног капитала предвиђене у тренутку обрачуна, осим ако ДЗУОИФ на одговарајући начин усклади износ ставки редовног основног капитала у оној мери у којој такви порески расходи умањују износ до којег се те позиције могу примењивати за покривање ризика или губитака.

ДЗУОИФ одређује износ нематеријалне имовине који се одбија у складу са следећим:

1) износ који се одбија умањује се за износ припадајућих пореских обавеза који би престале постојати када би се нематеријална имовина умањила или престала признавати у складу са примењеним контним оквиром и

2) износ који се одбија укључује goodwill који је укључен у вредновање значајних улагања ДЗУОИФ-а.

Члан 7.

ДЗУОИФ одређује износ одложених пореских средстава која зависи од будућег добитка која захтева одбитак у складу с овим чланом. Износ одложених пореских средстава која зависе од будућег добитка може се умањити за износ повезаних одложених пореских обавеза. Повезане одложене пореске обавезе не укључују одложене пореске обавезе које смањују износ нематеријалне имовине или имовину пензијског фонда на терет послодавца који се морају одбити. Износ повезаних одложених пореских обавеза распоређује се на следеће:

1) одложена пореска средства која зависе од будућег добитка и произилазе из привремених разлика која се не одбија у складу с чланом 15. став 1. овог правилника;

2) сва друга одложена пореска средства која зависе од будућег добитка.

Члан 8.

Износ имовине пензијског фонда на терет послодавца који се одбија умањује се за следеће:

1) износ свих повезаних одложених пореских обавеза које би могле престати постојати кад би се имовина умањила или престала признавати у складу са Правилником о контном оквиру;

2) износ имовине у пензијском фонду на терет послодавца који ДЗУОИФ има неограничену могућност за коришћење, под условом да је ДЗУОИФ добило претходно одобрење Комисије. Овој имовини која се користи за смањивање износа који се одбија додељује се пондер ризика према потреби.

Члан 9.

Не укључују се улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте редовног основног капитала, укључујући сопствене инструменте редовног основног капитала за које ДЗУОИФ има стварну или потенцијалну обавезу куповине на основу постојеће уговорне обавезе, ДЗУОИФ израчунава улагања у сопствене инструменте редовног

основног капитала на основу бруто дугих позиција, уз следеће изузетке:

1) ДЗУОИФ може обрачунати износ улагања у сопствене инструменте редовног основног капитала на основу нето дуге позиције уз испуњење услова: дуге и кратке позиције у истој су односној изложености, обе позиције се налазе у књизи трговања или су у обе у књизи позиција којима се не тргује и кратке позиције не укључују ризик друге уговорне стране;

2) ДЗУОИФ одређује износ који се одбија за директна, индиректна и синтетичка улагања у индексне хартије од вредности тако да израчунавају односну изложеност према сопственим инструментима редовног основног капитала који су укључени у те индексе;

3) ДЗУОИФ може нетирати бруто дуге позиције у сопственим инструментима редовног основног капитала које произилазе из улагања у индексне хартије од вредности с кратким позицијама у сопственим инструментима редовног основног капитала које произилазе из кратких позиција у односним индексима, па и онда када те кратке позиције укључују ризик друге уговорне стране, уз испуњење следећих услова: дуге и кратке позиције су у истим односним индексима и обе су у књизи трговања или су обе у књизи позиција којима се не тргује.

Члан 10.

У сврху одбитка ДЗУОИФ има значајно улагање у субјекат финансијског сектора ако је испуњен најмање један од следећих услова:

1) ДЗУОИФ поседује више од 10% инструмената редовног основног капитала које је тај субјекат издао;

2) ДЗУОИФ је блиско повезан с тим субјектом и поседује инструменте редовног основног капитала које је тај субјекат издао;

3) ДЗУОИФ поседује инструменте редовног основног капитала које је тај субјекат издао, при чему је тај субјекат укључен у исту рачуноводствену консолидацију као и ДЗУОИФ за потребе финансијског извештавања у складу са Правилником о контном оквиру.

Члан 11.

ДЗУОИФ врши одбитке из члана 3. став 1. тачка 7)–9) овог упутства у складу са следећим:

1) улагања у инструменте редовног основног капитала и остале инструменте капитала субјеката финансијског сектора израчунавају се на основу бруто дугих позиција;

2) у сврху одбитка позиција осигураног основног капитала третирају се као улагања у инструменте редовног основног капитала.

Члан 12.

ДЗУОИФ врши одбитке из члана 3. став 1. тач. 8) и 9) овог упутства у складу са следећим:

1) ДЗУОИФ може да израчуна директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора на основу нето дуге позиције у истој односној изложености ако су испуњена оба услова:

(1) доспеће кратке позиције усклађено је с доспећем дуге позиције или има преостали рок до доспећа од најмање годину дана,

(2) дуге и кратке позиције су обе у књизи трговања или су обе у књизи позиција којима се не тргује;

2) ДЗУОИФ одређују износ који се одбија за директна, индиректна и синтетичка улагања у индексне хартије од вредности тако да израчунавају односну изложеност према инструментима капитала субјеката финансијског сектора у тим индексима.

Члан 13.

За потребе члана 5. став 1. тачка 8) овог упутства ДЗУОИФ обрачунава примењиви износ који се одбија тако да се износ из тачке 1) овог става множи фактором изведеним из обрачуна из тачке 2) овог става:

1) укупни износ за који директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала, додатног основног капитала и допунског капитала субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање премашују 10% укупног износа позиција редовног основног капитала ДЗУОИФ-а израчунатог након што се на позиције редовног основног капитала примени следеће:

(1) ДЗУОИФ из капитала искључује свако повећање свог капитала у складу са подзаконским актом Комисије којим се уређује контни оквир ДЗУОИФ-а које произилази из секјуритизираних имовине, укључујући повећање повезано с будућим маржним приходом на основу које се остварује добитак од продаје и ако је ДЗУОИФ иницијатор секјуритизације, нето добитке од капитализованог будућег прихода од секјуритизоване имовине који пружају кредитно побољшање секјуритизацијским позицијама. ДЗУОИФ примењује захтеве за бонитетно вредновање на сву своју имовину мерену по фер вредности при обрачуна износа свог капитала и одбија од редовног основног капитала износ свих потребних додатних вредносних усклађења. Осим у случају из члана 4. овог упутства, ДЗУОИФ не врши

прилагођавања у циљу уклањања нереализованих добитака или губитака имовине или обавеза мереним по фер вредности из капитала,

(2) одбици из члана 3. став 1. тач. 1)–7), 11) и 12) овог упутства, искључујући износ који се одбија за одложена пореска средства која зависи од будућег добитка и произилази из привремених разлика,

(3) чланови 4, 11. и 12. овог правилника;

2) износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала оних субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање подељен укупним износом директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала, додатног основног капитала и допунског капитала тих субјеката финансијског сектора.

ДЗУОИФ искључује позиције које произилазе из пружања услуге спровођења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држе највише пет радних дана из износа из става 1. овог члана.

Износ који се одбија у складу са ставом 1. овог члана распоређује се по свим инструментима редовног основног капитала који се држе. ДЗУОИФ одређују износ сваког инструмента редовног основног капитала који се одбија у складу са ставом 1. овог члана тако да се износ описан у тачки 1) овог става множи уделом описаним у тачки 2) овог става:

1) износ улагања чији се одбитак захтева у складу са ставом 1. овог члана;

2) удео који сваки инструмент редовног основног капитала који се држи чини у укупном износу директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање.

Износ улагања из члана 3. став 1. тачке 8) овог упутства који је једнак или мањи од 10% позиција редовног основног капитала ДЗУОИФ-а након примене одредби из става 1. тачке 1) овог става не одбија се и подложен је одговарајућим пондерима ризика према потреби.

ДЗУОИФ одређују износ сваког инструмента редовног основног капитала којем се додељује пондер ризика у складу са ставом 4. овог члана тако да се износ из тачке 1) овог става множи износом у тачки 2) овог става:

1) износ улагања којем се додељује пондер ризика у складу са ставом 4.;

2) удео који је настао обрачуном из става 3. тачке б).

Члан 14.

За потребе члана 3. став 1. тачка 9) овог упутства примењени износ који се одбија од позиција редовног основног капитала искључује позиције произашле из пружања услуге спровођења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које се држе највише пет радних дана и одређује се у складу с чл. 11. и 12. овог упутства.

Члан 15.

Код спровођења одбитака код члана 3. став 1. тач. 3) и 9) овог упутства, ДЗУОИФ није дужан да одбије одбитке који су наведени у тач. 1) и 2) овог става. ДЗУОИФ приликом обрачуна капитала искључује свако повећање свог капитала у складу са подзаконским актом Комисије којим се уређује контни оквир ДЗУОИФ-а које произилази из секјуритизоване имовине, укључујући повећање повезано с будућом маржом на основу које се остварује добитак од продаје и ако је ДЗУОИФ иницијатор секјуритизације, нето добитке од капитализованог будућег прихода од секјуритизоване имовине који пружају кредитно побољшање секјуритизацијским позицијама. ДЗУОИФ примењује захтеве за бонитетно вредновање на сву своју имовину мерену по фер вредности при обрачуну износа свог капитала и одбија од редовног основног капитала износ свих потребних додатних вредносних усклађења. Осим у случају из члана 4. овог упутства ДЗУОИФ не врши прилагођавања у циљу уклањања нереализованих добитака или губитака имовине или обавеза мереним по фер вредности из капитала:

1) одложена пореска средства која зависе од будућег добитка и произилазе из привремених разлика, а укупно су једнака или мања од 10% редовног основног капитала ДЗУОИФ-а израчунатих након што се примењује се члан 4. и члан 5. став 1. тач 1)–8), 11) и 12) овог упутства;

2) ако ДЗУОИФ има значајно улагање у субјекат финансијског сектора, директна, индиректна и синтетичка улагања, па у инструменте редовног основног капитала тих субјеката која су укупно једнака или мања од 10% редовног основног капитала ДЗУОИФ израчунатих након што се примени члан 5. став 1. тач. 1)–8), 11) и 12) овог упутства, искључујући одложена пореска средства која зависе од будућег добитка и произилазе из привремених разлика.

Члан 16.

За потребе обрачуна капитала, Комисија може да дозволи да се не одбијају улагања у инструменте капитала у појединачним случајевима.

Ставке додатног основног капитала

Члан 17.

Ставке додатног основног капитала састоје се од следећег:

- 1) инструмената капитала, ако су испуњени услови из члана 18. став 1. овог упутства;
- 2) емисионе премије који се односе на инструменте из тачке 1) овог става.

Инструменти из става 1. тачка 1) овог члана не испуњавају услове за ставке редовног основног капитала или допунског капитала.

Инструменти додатног основног капитала

Члан 18.

Инструменти капитала испуњавају услове за инструменте додатног основног капитала само ако су испуњени следећи услови:

- 1) инструменти су издати и плаћени;
- 2) инструменти нису купљени од стране било којих следећих лица:
 - (1) ДЗУОИФ или њених ћерки фирми,
 - (2) друштва у којим ДЗУОИФ има учешће у облику власништва, директно или путем контроле, преко 20% или више гласачких права или капитала тог друштва;
- 3) куповина инструмената, директно или индиректно, није финансирана од стране друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондовима (у даљем тексту: ДЗУАИФ);
- 4) инструменти су подређени у односу на инструменте допунског капитала у случају инсолвентности ДЗУОИФ;
- 5) инструменти нису ни осигурани ни покривени гаранцијом која побољшава подређени статус потраживања од стране било којих следећих лица: ДЗУОИФ-а или повезаних друштава, холдинга или његових повезаних друштава и било којег друштва које је блиско повезано са овим лицима;
- 6) инструменти нису предмет било каквих уговорних или других споразума којима се побољшава подређени статус потраживања на основу инструмената у случају инсолвентности или ликвидације;
- 7) инструменти су без доспећа и одредбе којима се уређују не укључују подстицај за ДЗУОИФ да их откупи;
- 8) ако одредбе којима се уређују инструменти укључују једну или више опција куповине, опција куповине може се спровести искључиво на основу дискреционог права издаваоца;

9) инструменти се могу купити, откупити или поновно купити само ако је ДЗУОИФ од Комисије тражило претходно одобрење за смањење, откуп или поновну куповину инструмената редовног основног капитала које је ДЗУОИФ издало у складу са меродавним националним правом; извршење опције куповине, откупа, или поновне куповине инструмената додатног основног капитала или инструмената допунског капитала, према потреби, пре датума њиховог уговорног доспећа;

10) одредбе које регулишу инструменте изричито или имплицитно не наводе да ће инструменти бити купљени, откупљени или поново купљени или да их ДЗУОИФ може купити или откупити;

11) ДЗУОИФ не наводи изричито или имплицитно да би Комисија пристала на захтев за извршење опције куповине, откупа или поновне куповине инструмената;

12) расподеле које се односе на инструменте испуњавају следеће услове:

(1) исплаћују се из ставки расположивих за расподелу,

(2) ниво расподеле по инструментима не мења се у односу на кредитну способност ДЗУОИФ или њеног матичног друштва,

(3) одредбе које регулишу инструменте дају ДЗУОИФ пуно дискреционо право да у било ком тренутку откаже расподелу по инструментима на неодређено време и на некумулативној основи, а ДЗУОИФ може та отказана плаћања употребљавати без ограничења за испуњавање својих доспелих обавеза,

(4) отказивање расподела не представља случај настанка статуса неиспуњавања обавеза ДЗУОИФ,

(5) отказивање расподела не намеће ограничења ДЗУОИФ;

13) инструменти се не узимају у обзир при утврђивању да ли обавезе ДЗУОИФ премашују њену имовину, ако такво утврђивање у складу са меродавним националним правом представља проверу инсолвентности;

14) одредбе којима се уређују инструменти захтевају да се у случају настанка догађаја који је покретач, привремено или трајно смањи вредност главнице инструмента или да се инструменти претворе у инструменте редовног основног капитала;

15) одредбе којима се уређују инструменти не укључују особину која би могла бити препрека докапитализације ДЗУОИФ.

Одбитне ставке додатног основног капитала

Члан 19.

ДЗУОИФ од ставки додатног основног капитала одбијају следеће:

1) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у сопствене инструменте додатног основног капитала, укључујући сопствене инструменте додатног основног капитала за које би ДЗУОИФ могло имати обавезу куповине на основу постојећих уговорних обавеза;

2) директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрочна међусобна улагања за које Комисија сматра да им је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ-а;

3) износ одређен у складу са чланом 23. овог упутства директних, индиректних и синтетичких улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање;

4) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање, искључујући позиције произашле из пружања услуге извршења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држи највише пет радних дана;

5) износ ставки које треба одбити од ставки допунског капитала у складу са чланом 26. овог упутства који премашује допунски капитал ДЗУОИФ;

6) сви порески расходи повезани са ставкама додатног основног капитала предвидиве у тренутку њиховог обрачуна, осим ако ДЗУОИФ на одговарајући начин прилагоди износ ставки додатног основног капитала у оној мери у којој такви порески расходи умањују износ до којег се те ставке могу примењивати за покриће ризика или губитака.

Члан 20.

За потребе члана 19. став 1. тачка 1. овог упутства, ДЗУОИФ ће израчунати улагања у сопствене инструменте додатног основног капитала на основу бруто дугих позиција, са следећим изузецима:

1) ДЗУОИФ може израчунати износ улагања у сопствене инструменте додатног основног капитала на основу нето дуге позиције уз испуњење следећих услова:

(1) дуге и кратке позиције у истој су релативној изложености, а кратке позиције не укључују ризик друге уговорне стране,

(2) дуге и кратке позиције су обе у књизи трговања или су обе у књизи позиција којима се не тргује;

2) ДЗУОИФ одређује износ који се одбија за директна, индиректна или синтетичка улагања у индексне хартије од вредности тако да

израчунавају релативну изложеност према сопственим инструментима додатног основног капитала у тим индексима;

3) друштва могу нетирати бруто дуге позиције у сопственим инструментима додатног основног капитала које произилазе из улагања у индексне хартије од вредности са кратким позицијама у сопственим инструментима додатног основног капитала које произилазе из кратких позиција у релативним индексима, чак и онда када те кратке позиције укључују ризик друге уговорне стране, ако су испуњена оба следећа услова:

(1) дуге и кратке позиције у истим су релативним индексима;

(2) дуге и кратке позиције обе су у књизи трговања или обе су у књизи позиција којима се не тргује.

Члан 21.

ДЗУОИФ спроводи одбитке из члана 19. став 1. тач. 2)–4) овог упутства у складу са следећим условима:

1) улагања у инструменте додатног основног капитала се израчунавају на основу бруто дугих позиција;

2) у сврху одбитка ставке осигураног додатног основног капитала третирају се као улагања у инструменте додатног основног капитала.

Члан 22.

ДЗУОИФ примењује одбитке из члана 19. став 1. тач. 3) и 4) овог упутства у складу са следећим условима:

1) друштва могу израчунати директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора на основу нето дуге позиције у истој релативној изложености ако су испуњена оба следећа услова:

(1) доспеће кратке позиције је у складу са доспећем дуге позиције или има преостали рок до доспећа од најмање годину дана,

(2) кратке и дуге позиције обе су у књизи трговања или обе су у књизи позиција којима се не тргује;

2) ДЗУОИФ одређује износ који се одбија за директна, индиректна и синтетичка улагања у индексне хартије од вредности тако да израчунавају релативну изложеност према инструментима капитала субјеката финансијског сектора у тим индексима.

Члан 23.

За потребе члана 19. став 1. тачка 3) овог упутства, ДЗУОИФ израчунава одбитни износ множењем износа из тачке 1) овог става са фактором изведеним из обрачуна из тачке 2) овог става:

1) укупни износ за који директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у инструменте редовног основног капитала, додатног основног капитала и допунског капитала субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање које премашује 10% ставки редовног основног капитала ДЗУОИФ израчунатих након примене члана 4, члан 5. став 1. тач. 1)–7), 10) и 11) овог упутства, искључујући одложена пореска средства која зависи од будуће профитабилности и произилазе из привремених разлика и чл. 11. и 12. овог упутства;

2) износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ у инструменте додатног основног капитала оних субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање подељен са укупним износом директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ у инструменте редовног основног капитала, додатног основног капитала и допунског капитала тих субјеката финансијског сектора.

ДЗУОИФ искључује позиције које произилазе из пружања услуге извршења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држе највише пет радних дана из износа из става 1. тачке 1) овог члана и из обрачуна фактора из става 1. тачке 2) овог члана.

Износ одбијен у складу са ставом 1. овог члана распоређује се по свим инструментима додатног основног капитала који се држе. ДЗУОИФ одређује износ сваког инструмента додатног основног капитала који се одбија у складу са ставом 1. овог члана који се израчунава тако што се износ описан у тачки 1) овог става множи уделом описаним у тачки 2) овог става:

1) износ улагања чији се одбитак захтева у складу са ставом 1. овог члана;

2) удео који сваки инструмент додатног основног капитала који се држи чини у укупном износу директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање.

Износ инвестиције из члана 19. став 1. тачка 3) овог упутства који је једнак или мањи од 10% ставки редовног основног капитала ДЗУОИФ-а након примене одредби из става 1. тачка 1) овог члана не одбија се и подложен је одговарајућим пондерима ризика.

ДЗУОИФ одређују износ сваког инструмента додатног основног капитала којем се додељује пондер ризика у складу са ставом 4. овог члана тако да се износ описан у тачки 1) овог става множи износом описаним у тачки 2) овог става:

1) износ улагања којој се додељује пондер ризика у складу са ставом 4. овог упутства;

2) удео који је настао обрачуном из става 3. тачка 2) овог члана.

Ставке допунског капитала

Члан 24.

Ставке допунског капитала састоје се од следећег:

- 1) инструмената капитала и подређених кредита, ако су испуњени услови из члана 25. овог упутства;
- 2) емисионе премије које се односе на инструменте из тачке 1) овог става;
- 3) за ДЗУОИФ која израчунавају износе изложености пондерисане ризиком описаним у члану 23. овог упутства, општа прилагођавања вредности за кредитни ризик, неумањених за пореске ефекте, до 1,25% износа релативне изложености ризику;
- 4) за ДЗУОИФ које израчунавају износе изложености пондерисане ризиком, неумањених за пореске ефекте, до 0,6% износа изложености пондерисане ризиком.

Ставке из става 1. тачка 1) овог члана не испуњавају услове за ставке редовног основног капитала или додатног основног капитала.

Инструменти допунског капитала

Члан 25.

Инструменти капитала и подређени кредити испуњавају услове за инструменте допунског капитала ако су испуњени следећи услови:

- 1) инструменти су издати или су подређени кредити примљени, према потреби, и у потпуности плаћени;
- 2) инструменте није купио или подређене кредите није одобрио, према потреби, било који од следећих:
 - (1) ДЗУОИФ или ћерке фирми,
 - (2) друштво у којем ДЗУОИФ има удео у облику власништва, директног или путем контроле, више од 20% или више гласачких права или капитала тог друштва;
- 3) куповина инструмената или одобравање подређених кредита, према потреби, директно или индиректно, није финансирало ДЗУОИФ;
- 4) потраживање у односу на главницу инструмената према одредбама којима се уређују инструменти или потраживање у односу на главницу подређених кредита према одредбама којима се уређују подређени кредити, према потреби, у целости је подређено потраживањима свих неподређених поверилаца;
- 5) инструменти или подређени кредити, према потреби, нису ни осигурани нити покривени гаранцијом која побољшава подређени

статус потраживања од стране било којег од ДЗУОИФ-а или повезаних друштава, холдинга или његових повезаних друштава и било којег друштва које је блиско повезано са овим лицима;

6) инструменти или подређени кредити, према потреби, нису подложни било каквом споразуму који на други начин побољшава подређени статус потраживања на основу инструмената или подређених кредита;

7) инструменти или подређени кредити, према потреби, имају изворни рок доспећа од најмање пет година;

8) одредбе којима се уређују инструменти или подређени кредити, према потреби, не укључују било какав подстицај ДЗУОИФ да откупи или отплати, према потреби, њихову главницу пре њиховог доспећа;

9) ако инструменти или подређени кредити, према потреби, укључују једну или више опција куповине или једну или више опција привремене отплате, према потреби, опције се могу извршити искључиво на основу дискреционог права издаватеља или дужника, према потреби;

10) над инструментима или подређеним кредитима, према потреби, може се извршити опција куповине, могу се откупити или поново купити или превремено отплатити, а најраније пет година од дана издавања или пријема;

11) одредбе којима се уређују инструменти или подређени кредити, према потреби, не наводе изричито или имплицитно да би се над инструментима или подређеним кредитима, према потреби, извршила опција куповине, да се откупили или поново купили или превремено отплатити или да би се над њима могла извршити опција куповине, да би се могли откупити или поново купити или превремено отплатити, према потреби, од стране ДЗУОИФ осим у случају инсолвентности или ликвидације ДЗУОИФ и ДЗУОИФ не даје такве наводе на други начин;

12) одредбе којима се уређују инструменти или подређени кредити, према потреби, не дају носиоцу права да убрза будуће планирано плаћање камата или главнице, осим у случају инсолвентности или ликвидације ДЗУОИФ;

13) ниво исплате камата или дивиденди, према потреби, по инструментима или подређеним кредитима, према потреби, не мења се у односу на кредитну способност ДЗУОИФ или њеног матичног друштва;

14) ако инструменте није директно издало ДЗУОИФ или ако подређене кредите није директно примало ДЗУОИФ, према потреби, морају бити испуњена оба следећа услова:

(1) инструменти су издати или су подређени кредити примљени, према потреби, преко субјекта који је укључен у консолидацију,

(2) средства су одмах и без ограничења доступна ДЗУОИФ у облику који испуњава услове прописане у овом ставу.

Одбитне ставке допунског капитала

Члан 26.

Од ставки допунског капитала одбија се следеће:

1) директа, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у сопствене инструменте допунског капитала, укључујући сопствене инструменте допунског капитала за које би ДЗУОИФ могло имати обавезу куповине на основу постојећих уговорних обавеза;

2) директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте допунског капитала субјекта финансијског сектора са којима ДЗУОИФ има реципрочна међусобна улагања за која Комисија сматра да им је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ;

3) износ одређен у складу са чланом 30. овог упутства директних, индиректних и синтетичких улагања у инструменте допунског капитала субјекта финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање;

4) директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у инструменте допунског капитала субјекта финансијског сектора ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање, искључујући позиције произашле из пружања услуге извршења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држи највише пет радних дана.

Члан 27.

За потребе члана 26. став 1. тачка 1) овог упутства ДЗУОИФ израчунава улагања на основу бруто дугих позиција, уз следеће изузетке:

1) ДЗУОИФ може израчунати износ улагања на основу нето дуге позиције ако су испуњена оба следећа услова:

(1) дуге и кратке позиције у истој су релативној изложености и кратке позиције не укључују ризик друге уговорне стране,

(2) дуге и кратке позиције обе су у књизи трговања или обе су у књизи позиција којима се не тргује;

2) ДЗУОИФ одређује износ који се одбија за директна, индиректна и синтетичка улагања у индексне хартије од вредности тако да израчунавају релативну изложеност према сопственим инструментима допунског капитала у тим индексима;

3) ДЗУОИФ може нетирати бруто дуге позиције у власничким инструментима допунског капитала које произилазе из улагања у индексне хартије од вредности са кратким позицијама у сопственим инструментима допунског капитала које произилазе из кратких позиција у релативним индексима, чак и када те кратке позиције садрже ризик друге уговорне стране, ако су испуњена оба следећа услова:

- (1) дуге и кратке позиције у истим су релативним индексима,
- (2) дуге и кратке позиције обе су у књизи трговања или обе су у књизи позиција којима се не тргује.

Члан 28.

ДЗУОИФ спроводи одбитке из члана 26. став 1. тач. 2)–4) овог упутства у складу са следећим одредбама:

- 1) улагања у инструменте допунског капитала израчунавају се на основу бруто дугих позиција;
- 2) у сврху одбитка ставке осигураног допунског капитала третирају се као улагања у инструменте допунског капитала.

Члан 29.

ДЗУОИФ примењује одбитке из члана 26. став 1. тач. 3) и 4) овог упутства у складу са следећим условима:

1) ДЗУОИФ може израчунати директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте допунског капитала субјеката финансијског сектора на основу нето дуге позиције у истој релативној изложености ако су испуњена оба следећа услова:

- (1) доспеће кратке позиције је у складу са доспећем дуге позиције или има преостали рок до доспећа од најмање годину дана,
- (2) кратке и дуге позиције обе су у књизи трговања или обе су у књизи позиција којима се не тргује;

2) ДЗУОИФ одређује износ који се одбија за директна, индиректна и синтетичка улагања у индексне хартије од вредности одређивањем релативне изложености према инструментима капитала субјеката финансијског сектора у тим индексима.

Члан 30.

За потребе члана 26. став 1. тач. 3) овог упутства ДЗУОИФ израчунава износ који се одбија тако да се износ из тачке 1) овог става множи фактором изведеним из обрачуна из тачке 2) овог става:

- 1) укупан износ за који директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ у инструменте редовног основног капитала, додатног

основног капитала и допунског капитала субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање премашује 10% ставки редовног основног капитала ДЗУОИФ-а израчунатих након што се примени члан 4. и члан 5. став 1. тач. 1)–7), 11) и 12), искључујући износ који се одбија за одложена пореска средства која зависи од будуће профитабилности и произилази из привремених разли, чл. 11. и 12. овог упутства;

2) износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте допунског капитала субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ-а нема значајна улагања подељен укупним износом свих директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала, додатног основног капитала и допунског капитала тих субјеката финансијског сектора.

ДЗУОИФ искључује позиције произашле из пружања услуге извршења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држи највише пет радних дана из износа из става 1. тачка 1) овог члана и из обрачуна фактора из става 1. тачка 2) овог члана.

Износ који се одбија у складу са ставом 1. овог члана распоређује се по сваком инструменту допунског капитала који се држи. ДЗУОИФ одређују износ који се одбија од сваког инструмента допунског капитала у складу са ставом 1. овог члана тако да се износ описан у тачки 1) овог става множи уделом описаним у тачки 2) овог става:

1) укупан износ улагања чији се одбитак захтева у складу са ставом 1. овог члана;

2) износ описан у подтачки (1) ове тачке подељен са износом описаним у подтачки (2) ове тачке:

(1) укупан износ инструмента допунског капитала,

(2) удео који сваки инструмент допунског капитала који се држи чини у укупном износу директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте допунског капитала субјеката финансијског сектора у којима ДЗУОИФ нема значајно улагање.

Износ улагања из члана 26. став 1. тачке 3) овог упутства који је једнак или мањи од 10% ставки редовног основног капитала ДЗУОИФ након примене одредби из став 1. тачка 1) овог члана не одбија се и подложен је одговарајућим пондерима ризика.

ДЗУОИФ одређује износ сваког инструмента допунског капитала којем се додељује пондер ризика у складу са ставом 4. овог члана тако да се износ описан у тачки 1) овог става множи износом описаним у тачки 2) овог става:

1) износ улагања којем се додељује пондер ризика у складу са ставом 4. овог члана;

2) удео који је настао обрачуном из става 3. тачка 2) овог члана.

Члан 31.

Ако ДЗУОИФ привремено држи инструменте капитала или је одобрило подређене кредите, према потреби, који испуњавају услове за инструменте редовног основног капитала, додатног основног капитала или допунског капитала у субјекту финансијског сектора, а Комисија то сматра улагање ради поступка финансијске помоћи у сврху реорганизације и спашавања тог субјекта, а Комисија то сматра улагањем ради поступка финансијске помоћи у сврху реорганизације и спашавања тог субјекта, Комисија може привремено применити изузеће од одредби о одбитку које би се на те инструменте иначе односиле.

ПРИЛОГ 2

ОБРАЗАЦ О ОБРАЧУНУ КАПИТАЛА ДЗУОИФ-а

Капитал ДЗУОИФ-а се израчунава на следећи начин:

- 1) Инструменти капитала који чине део основног капитала и рачуни премија на акције који се односе на ове инструменте капитала – уписује се износ уколико су услови прописани чланом 3. упутства датог у прилогу 1.
- 2) Нераспоређени добитак текуће године – признаје се као редовни основни капитал само ако је нераспоређени добитак доступан како би се покрили ризици и губици.
- 3) Нераспоређени добитак претходних година и резерве из добитка – признаје се као редовни основни капитал само ако је нераспоређени добитак претходних година доступан како би се покрили ризици и губици.
- 4) Независно ревидирана добит текуће године без предвидивих трошкова или дивиденди. Уз претходно одобрење Комисије, може се укључити добит текуће пословне године у редовни основни капитал пре доношења формалне одлуке којом се потврђује коначна годишња добит или губитак. Комисија даје одобрење уз следеће услове: провера добити од стране особа које су независне и које су одговорне за ревизију финансијских извештаја и доказивање да је добит умањена за све предвидиве трошкове или дивиденде.
- 5) Редовни основни капитал пре усклађивања вредности редовног основног капитала и примене одбитних ставки – уноси се збир позиција од 1. до 4.
- 6) Нематеријална имовина се уноси са негативним предзнаком, али без припадајућих пореских обавеза. ДЗУОИФ одређују износ нематеријалне имовине који се одбија у складу са следећим – износ који се одбија умањује се за износ припадајућих пореских обавеза

који би престале постојати када би се нематеријална имовина умањила или престала признавати у складу са примењеним контним оквиром и износ који се одбија укључује goodwill који је укључен у вредновање значајних улагања ДЗУОИФ-а.

7) Одложена пореска средства која зависе од будућег добитка. Износ одложених пореских средстава која зависе од будућег добитка, искључујући ону која произилази из привремених разлика, може се умањити за износ повезаних одложених пореских обавеза. Уноси се негативан износ.

8) Ревалоризационе резерве – уписује се износ резерви из фер вредновања у вези с добицима или губицима на основу заштите новчаног тока. Не укључују се ревалоризационе резерве које се односе на добитке или губитке на основу заштите новчаног тока финансијских инструмената који се не вреднују по фер вредности, укључујући пројектоване новчане токове.

9) Добити или губици по обавезама вреднованим по фер вредности настали као последица промена сопствене кредитне способности. Не укључују се добити или губици по обавезама вреднованим по фер вредности које су настале као резултат промена кредитне способности.

10) Уноси се износ (са негативним предзнаком) имовине пензијског плана која се налази у финансијском извештају ДЗУОИФ-а. Износ имовине пензијског фонда на терет послодавца који се одбија умањује се за износ свих повезаних одложених пореских обавеза које би могле престати постојати кад би се имовина умањила или престала признавати у складу с примењеним правилником о контом оквиру и за износ имовине у пензијском фонду на терет послодавца који институција има неограничену могућност за коришћење, под условом да је добијено претходно одобрење Комисије. Овој имовини која се користи за смањивање износа који се одбија додељује се одговарајући пондер ризика.

11) Уноси се износ (са негативним предзнаком) директних и индиректних улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте редовног основног капитала. Не укључују се улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте редовног основног капитала, укључујући сопствене инструменте редовног основног капитала за које ДЗУОИФ има стварну или потенцијалну обавезу набавке на основу постојеће уговорне обавезе. Обрачун улагања у сопствене инструменте редовног основног капитала се врши у складу са чланом 9. упутства датог у прилогу 1.

12) Уноси се износ (са негативним предзнаком) директних, индиректних и синтетичких улагања у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрочна међусобна улагања којима је циљ вештачки

повећати основни капитал ДЗУОИФ-а. Обрачун се врши у складу са чланом 11. упутства датог у прилогу 1.

13) Уноси се негативан износ директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање (износ изнад прага од 10%, без признатих кратких позиција). Уноси се износ у складу са чл. 10, 12, 13, 16. и 31. упутства датог у прилогу 1.

14) Уноси се износ (са негативним предзнаком) директних, индиректних и синтетичких улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање (износ изнад прага од 10%, без признатих кратких позиција). Уноси се износ у складу са чл. 10, 12, 14, 15. став 1. тачка 2), чл. 16. 31. упутства датог у прилогу 1.

15) Одложена пореска средства која произилазе из привремених разлика (износ изнад прага од 10%, без повезаних пореских обавеза). Уписује се негативан износ одложених пореских средстава која зависи од будућег добитка у складу са чланом 15. став 1. тачка 1) упутства датог у прилогу 1.

16) Уноси се износ са негативним предзнаком (изнад прага од 15%) у складу с чланом 15. став 1. упутства датог у прилогу 1.

17) од чега: директна и индиректна улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање. Уноси се износ са негативним предзнаком у складу с чланом 15. став 1. упутства датог у прилогу 1.

18) од чега: одложена пореска средства која зависи од будућег добитка, а произилази из привремених разлика. Уноси се износ за негативним предзнаком – уписати износ с негативним предзнаком у складу са чл. 7. и 15. став 1. тачка 1) упутства датог у прилогу 1.

19) Губици текуће пословне године – Уноси се износ с негативним предзнаком.

20) Предвиђени порески расходи у вези са позицијама редовног основног капитала. Уноси се износ са негативним предзнаком. Уносе се сви порески расходи у вези са позицијама редовног основног капитала који се могу предвидети у моменту обрачуна, осим ако ДЗУОИФ на одговарајући начин усклади износ ставки редовног основног капитала у оној мери у којој такви порески расходи умањују износ до којег се те позиције могу примењивати за покривање ризика или губитака.

21) Уноси се износ квалификованих одбитака додатног основног капитала који прелазе додатни основни капитал ДЗУОИФ-а у складу са

чланом 19. упутства датог у прилогу 1. Уноси се износ са негативним предзнаком.

22) Уносе се укупна усклађивања вредности редовног основног капитала (од 6. до 16. и 19. до 21.).

23) Уноси се збир редовног основног капитала (позиција бр. 5. + 22.).

24) Инструменти капитала који чине део додатног основног капитала и рачуни премије на акције који се односе на ове инструменте капитала. Уписује се износ у складу с чланом 18. упутства датог у прилогу 1.

25) од чега: распоређено као капитал на основу примењених рачуноводствених стандарда: износ са позиције бр. 24. распоређен као капитал на основу примењених рачуноводствених стандарда.

26) од чега: распоређено као обавезе на основу примењивих рачуноводствених стандарда – износ из позиције 24. распоређен као обавезе на основу примењивих рачуноводствених стандарда.

27) Додатни основни капитал пре усклађивања вредности додатног основног капитала и примене одбитних ставки– уписује се износ са позиције бр. 24.

28) Директна и индиректна улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте додатног основног капитала. Инструменти додатног основног капитала треба да испуне следеће услове: инструменте није купио било који од следећих ДЗУАИФ-а или њених ћерки фирми и друштво у којем ДЗУОИФ има учешће у власништву, директно или путем контроле над 20% или више гласачких права или капитала тог друштва. Уноси се износ са негативним предзнаком у складу са чланом 19. став 1. тачка 1) и чланом 20. упутства датог у прилогу 1.

29) Директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрочна међусобна улагања којима је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ-а. Уноси се износ са негативним предзнаком у складу са чланом 21. упутства датог у прилогу 1.

30) Директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање (износ изнад прага од 10% без признатих кратких позиција). Уноси се износ са негативним предзнаком у складу са чланом 22, 23. и 31. упутства датог у прилогу 1.

31) Директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ-а у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање (без

признатих кратких позиција), искључујући позиције произишле из пружања услуге имплементације понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држи највише пет радних дана. Уноси се износ са негативним предзнаком у складу са чл.22. и 31. упутства датог у прилогу 1.

32) Квалификовани одбици допунског капитала који прелазе допунски капитал ДЗУОИФ-а. Уноси се износ са негативним предзнаком у складу са чланом 26. упутства датог у прилогу 1.

33) Укупна усклађивања вредности додатног основног капитала – уноси се збир позиција од 28. до 32.

34) Додатни основни капитал – уноси се збир позиције 27. и позиције 33.

35) Основни капитал – уноси се збир позиција 23. и позиције 34.

36) Инструменти допунског капитала и припадајуће емисионе премије – уписати износ у складу са чл. 24. и 25. упутства датог у прилогу 1.

37) Допунски капитал пре усклађивања вредности допунског капитала и примене одбитних ставки (позиција 36) – уписати износ са позиције 36.

38) Директна и индиректна улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте допунског капитала и подређени кредити, укључујући сопствене инструменте допунског капитала за које би ДЗУОИФ могао имати обавезу куповине на основу постојећих уговорних обавеза – уписати износ са негативним предзнаком у складу са чл. 26. и 27. упутства датог у прилогу 1. Ови инструменти испуњавају услове да се сматрају сопственим инструментима уколико инструменте није купио или подређене кредите није одобрио ДЗУОИФ или њихова друштва ћерке.

39) Улагања у инструменте допунског капитала и подређене кредите лица у финансијском сектору која имају узајамна улагања у ДЗУОИФ која су извршена ради вештачког повећања износа капитала ДЗУОИФ – уписати износ са негативним предзнаком у складу са чланом 28. упутства.

40) Директна и индиректна улагања у инструменте допунског капитала и подређене кредите лица у финансијском сектору у којима ДЗУОИФ нема квалификовано учешће које представља најмање 10% капитала – уписати износ са негативним предзнаком у складу са чланом 26. став 1. тачка 3), чл. 29–31. упутства.

41) Директна и индиректна улагања у инструменте допунског капитала и подређене кредите лица у финансијском сектору у којима ДЗУОИФ има квалификовано учешће које представља најмање 10% капитала, искључујући позиције произашле из пружања услуге

спровођења понуде односно продаје финансијских инструмената уз обавезу откупа које држи највише пет радних дана – уписати износ са негативним предзнаком у складу са чл. 29. и 31. упутства.

42) Укупна усклађивања вредности допунског капитала (збир позиција од 38. до 41.) – уписати збир позиције од 38. до 41.

43) Укупан допунски капитал (збир позиција 37. и 42.) – уписати збир позиције од 37. до 42.

44) Укупни расходи – уписати износ укупних расхода ДЗУОИФ остварених у претходној пословној години.

45) Удели у добитку и остале варијабилне награде запослених (одбитна ставка) – уписати износ са негативним предзнаком бонуса запослених, учешћа у добити запослених, директора и партнера, као и друге расподеле добити и варијабилне награде које зависе од одлуке ДЗУОИФ-а.

46) Провизије и накнаде (одбитна ставка) – уписати са негативним предзнаком износ провизија и накнада које су директно повезане са потраживањима по основу провизија и накнада, а које су укључене у укупни приход.

47) Трансакциони трошкови (одбитна ставка) – уписати са негативним предзнаком износ брокерских накнада као и друге накнаде које се плаћају берзама и брокерима за извршење, регистрацију или измирење трансакција.

48) Расходи од неуобичајених активности (одбитна ставка) – уписати са негативним предзнаком износ расхода по основу неуобичајених активности друштва.

49) Укупни општи трошкови пословања ДЗУОИФ из претходне пословне године (збир позиција од 44. до 48.) – уписати збир позиција од 44. до 48.

I УКУПНИ КАПИТАЛ – уписује се збир позиције 35. и позиције 43.

II КАПИТАЛНИ ЗАХТЕВИ према члану 8. став 4. тачка 2) Закона – једна четвртина фиксних општих трошкова ДЗУОИФ из претходне пословне године.

III КАПИТАЛНИ ЗАХТЕВИ према члану 8. став 4. тачка 1) Закона – минимални износ основног капитала из члана 8. став 1. Закона, односно када постоји обавеза уноса додатног капитала, укупног износа основног и додатног капитала из члана 8. став 7. Закона.

IV Вишак (+) / мањак (–) капитала – уноси се вишак или мањак капитала у односу на захтев из члана 8. став 4. Закона.

50) Скупштинске одлуке (изгласана дивиденда текуће пословне године) – уписати износ који се односи на објављене дивиденде у текућој пословној години према одлуци Скупштине одржане у текућој

години, а које се евидентирају у бруто билансу текуће пословне године ДЗУОИФ као обавеза за исплату.

51) Скупштинске одлуке (исплаћене дивиденде текуће пословне године) – уписати износ исплаћене дивиденде у текућој пословној години, али само онај део који се односи на објављену дивиденду текуће пословне године према одлуци Скупштине.

52) Капиталне резерве – уписати износ који је остварен изнад номиналне/књиговодствене вредности приликом емисије акција.

53) Резерве из добитка – уписати износ добити из претходне године за који је управа ДЗУОИФ дала предлог да се задржи у виду резерви.

54) Неукључени добитак текуће године – уписати износ добити текуће године који не испуњава услове укључења у обрачун капитала и која стога није укључена у обрачун.

55) Ревалоризационе резерве – уписати износ усклађивања вредности финансијске имовине по фер вредности.

56) 0,02% вредности имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом којима управља ДЗУОИФ чија је укупна вредност већа од 250 милиона евра у динарској противвредности – овде треба уписати одговарајући износ само уколико је укупна вредност имовине свих отворених инвестиционих фондова са јавном понудом –ова којима ДЗУОИФ управља већа од 250 милиона евра (члан 8. став 7. Закона).

57) Гаранција кредитне институције – уписати износ гаранција дате од стране кредитне институције друштва ДЗУОИФ у циљу испуњена одредби члана 8. ст. 7. и 9. Закона.

ПРИЛОГ 3

ИЗВЕШТАЈ О ОБРАЧУНУ КАПИТАЛА ДЗУОИФ-а

ИЗВЕШТАЈ О ОБРАЧУНУ КАПИТАЛА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ОТВОРЕНИМ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ		
Ред. бр.	Опис	Износ (РСД)
Редовни основни капитал		
1.	Инструменти капитала који чине део основног капитала и рачуни премија на акције који се односе на ове инструменте капитала	
2.	Нераспоређени добитак текуће године	
3.	Нераспоређени добитак претходних година и резерве из добитка	

4.	Независно ревидирана добит текуће године без предвидивих трошкова или дивиденди	
5.	Редовни основни капитал пре усклађивања вредности редовног основног капитала и примене одбитних ставки	
6.	Нематеријална имовина (негативни износ)	
7.	Одложена пореска средства која зависе од будућег добитка (негативни износ)	
8.	Ревалоризационе резерве	
9.	Добици или губици по обавезама вреднованим по фер вредности настали као последица промена сопствене кредитне способности	
10.	Имовина пензијског плана која се налази у финансијском извештају ДЗУОИФ-а (негативни износ)	
11.	Директна и индиректна улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте редовног основног капитала (негативни износ)	
12.	Директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте редовног основног капитала субјекта финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрчна међусобна улагања којима је циљ вештачки повећати основни капитал ДЗУОИФ-а (негативни износ)	
13.	Директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјекта финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање (износ изнад прага од 10%, без признатих кратких позиција) (негативни износ)	
14.	Директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјекта финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање (износ изнад прага од 10%, без признатих кратких позиција) (негативни износ)	
15.	Одложена пореска средства која произилазе из привремених разлика (износ изнад прага од 10%, без повезаних пореских обавеза) (негативни износ)	
16.	Износ изнад прага од 15%	
17.	од чега: директна и индиректна улагања ДЗУОИФ-а у инструменте редовног основног капитала субјекта финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање	

18.	од чега: одложена пореска средства која зависи од будућег добитка, а произилази из привремених разлика	
19.	Губици текуће пословне године (негативни износ)	
20.	Предвиђени порески расходи у вези са позицијама редовног основног капитала (негативни износ)	
21.	Квалификовани одбици додатног основног капитала који прелазе додатни основни капитал ДЗУОИФ-а (негативни износ)	
22.	Укупна усклађивања вредности редовног основног капитала (збир позиција од 6. до 16. и 19. до 21.)	
23.	Редовни основни капитал (збир позиција бр. 5. и 22.)	
Додатни основни капитал		
24.	Инструменти капитала који чине део додатног основног капитала и рачуни премије на акције који се односе на ове инструменте капитала	
25.	од чега: распоређено као капитал на основу примењених рачуноводствених стандарда	
26.	од чега: распоређено као обавезе на основу примењивих рачуноводствених стандарда	
27.	Додатни основни капитал пре усклађивања вредности додатног основног капитала и примене одбитних ставки	
28.	Директна и индиректна улагања ДЗУОИФ-а у сопствене инструменте додатног основног капитала (негативни износ)	
29.	Директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ти субјекти имају с ДЗУОИФ-ом реципрочна међусобна улагања којима је циљ вештачки повећати капитал ДЗУОИФ-а (негативни износ)	
30.	Директна, индиректна и синтетичка улагања у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима нема значајно улагање (износ изнад прага од 10% без признатих кратких позиција) (негативни износ)	
31.	Директна, индиректна и синтетичка улагања ДЗУОИФ-а у инструменте додатног основног капитала субјеката финансијског сектора, ако ДЗУОИФ у тим субјектима има значајно улагање (без признатих кратких позиција) (негативни износ)	

32.	Квалификовани одбици допунског капитала који прелазе допунски капитал ДЗУОИФ–а (негативни износ)	
33.	Укупна усклађивања вредности додатног основног капитала – уноси се збир позиција од 28. до 32.	
34.	Додатни основни капитал – уноси се збир позиције 27. и позиције 33.	
35.	Основни капитал – уноси се збир позиција 23. и позиције 34.	
Допунски капитал		
36.	Инструменти допунског капитала и припадајуће емисионе премије	
37.	Допунски капитал пре усклађивања вредности допунског капитала и примене одбитних ставки (позиција 36)	
38.	Директна и индиректна улагања ДЗУОИФ у сопствене инструменте допунског капитала и подређени кредити (негативни износ)	
39.	Улагања у инструменте допунског капитала и подређене кредитне лица у финансијском сектору која имају узајамна улагања у ДЗУОИФ која су извршена ради приказивања већег износа капитала ДЗУОИФ (негативни износ)	
40.	Директна и индиректна улагања у инструменте допунског капитала и подређене кредитне лица у финансијском сектору у којима ДЗУОИФ нема квалификовано учешће које представља најмање 10% капитала (негативни износ)	
41.	Директна и индиректна улагања у инструменте допунског капитала и подређене кредитне лица у финансијском сектору у којима ДЗУОИФ има квалификовано учешће које представља најмање 10% капитала (негативни износ)	
42.	Укупна усклађивања вредности допунског капитала (збир позиција од 38. до 41.)	
43.	Укупан допунски капитал (збир позиција 37. и 42.)	
Општи трошкови пословања ДЗУОИФ-а из претходне пословне године		
44.	Укупни расходи	
45.	Удели у добитку и остале варијабилне награде запослених (негативни износ)	
46.	Провизије и накнаде (негативни износ)	

47.	Трансакциони трошкови (негативни износ)	
48.	Расходи од неубичајених активности (негативни износ)	
49.	Укупни општи трошкови пословања ДЗУОИФ из претходне пословне године (збир позиција 44. до 48.)	
КАПИТАЛНИ ЗАХТЕВИ		
I	УКУПАНИ КАПИТАЛ (збир позиција 35. и 43.)	
II	КАПИТАЛНИ ЗАХТЕВИ према члану 8. став 4. тачка 2) Закона – једна четвртина фиксних општих трошкова ДЗУОИФ из претходне пословне године.	=0,25* вред
III	КАПИТАЛНИ ЗАХТЕВИ према члану 8. став 1. тачка 1) Закона – минимални износ основног капитала из члана 8. став 1. Закона, односно када постоји обавеза уноса додатног капитала, укупног износа основног и додатног капитала из члана 8. став 7. Закона.	
IV	Вишак (+) / мањак (-) капитала	I-max(II,III)
Додатне информације		
50.	Скупштинске одлуке (изгласана дивиденда текуће пословне године)	
51.	Скупштинске одлуке (исплаћене дивиденде текуће пословне године)	
52.	Капиталне резерве	
53.	Резерве из добитка	
54.	Неукључени добитак текуће године	
55.	Ревалоризационе резерве	
56.	0,02% вредности имовине отворених фондова са јавном понудом којима управља ДЗУОИФ чија је укупна вредност већа од 250 милиона евра у динарској противвредности	
57.	Гаранција кредитне институције	
Датум:		Одговорно лице ДЗУОИФ-а: