



PBZ Invest d.o.o.

Revizorsko izvješće Hrvatskoj
agenciji za nadzor financijskih
usluga za 2015. godinu

Sadržaj

1	Uvod	1
2	Izvješće neovisnog revizora društva PBZ Invest d.o.o. Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga o obavljenom ispitivanju Izvještaja o izračunu kapitala	2

Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala društva PBZ Invest d.o.o. na
31. prosinca 2015. godine

1**Uvod**

Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima („Pravilnik“) (NN 151/14), propisuje se obveza revizije Izvještaja o izračunu kapitala („Izvještaj“).

U skladu s Pravilnikom, revizor je obvezan provjeriti pravilnost, točnost i potpunost Izvještaja te ocijeniti je li isti sastavljen u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) (NN 16/13 i 143/14) i Pravilnikom te je li usklađen s godišnjim finansijskim izvještajima Društva za upravljanje na izvještajni datum.

Reviziju godišnjih finansijskih izvještaja PBZ Invest d.o.o. („Društvo“) proveli smo u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, koje je izdao Međunarodni odbor za revizijske standarde. Godišnji finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“) te smo na njih izrazili pozitivno mišljenje.

Izvještaj o izračunu kapitala Društva koje potvrđuje revizor nalazi se u prilogu A i sastavljen je u skladu s Zakonom i Pravilnikom.

Ograničenje uporabe

Ovo izvješće je namijenjeno samo za potrebe izvještavanja Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga u skladu sa Zakonom i Pravilnikom i objavu na internetskim stranicama Društva te se ne bi se smjelo koristiti u druge svrhe.

Izvješće neovisnog revizora društva PBZ Invest d.o.o. Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga o obavljenom ispitivanju Izvještaja o izračunu kapitala

Kao dio naše revizije godišnjih finansijskih izvještaja PBZ Invest d.o.o. („Društvo“) na dan 31. prosinca 2015. godine i za 2015. godinu, obavili smo ispitivanje Izvještaja o izračunu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima, koji nije zahtijevani dio godišnjih revidiranih finansijskih izvještaja Društva.

Odgovornost Uprave

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz Izvještaja o izračunu kapitala u skladu s Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 151/14) izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, politikama i pravilnicima koje je propisalo samo Društvo te za usklađenost s godišnjim revidiranim finansijskim izvještajima kao i interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema finansijskih izvještaja bez značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost ispitati Izvještaj o izračunu kapitala Društva sukladno Pravilniku o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 151/14) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga te o tome izraziti mišljenje. Navedeni Pravilnik zahtjeva da tijekom obavljanja revizije ovlašteni revizor provjeri pravilnost, točnost i potpunost Izvještaja tako da ocijeni je li taj Izvještaj sastavljen u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i na temelju njega donesenim propisima te je li usklađen s godišnjim revidiranim finansijskim izvještajima.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi Izvještaj o izračunu kapitala Društva za 2015. godinu, sastavljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 151/14) te je usklađen s godišnjim revidiranim finansijskim izvještajima.

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

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb, Hrvatska

Zagreb, 27. travnja 2016. **KPMG Croatia**
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor



Goran Horvat

**Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala Društva PBZ Invest d.o.o. na
31. prosinca 2015. godine**

IZVJEŠTAJ O KAPITALU 31.12.2015.	Iznos (u HRK)
1. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	5.000.000,00
2. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	22.951.165,76
3. Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	0,00
4. Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	6.651.421,59
5. Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)	34.602.587,35
6. Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) (negativni iznos)	0,00
7. Odgođena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika (bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st. 3.) (neg)	0,00
8. Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobicima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	0,00
9. Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	0,00
10. Imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izveštaju o finansijskom položaju društva za upravljanje (negativni iznos)	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 ul. u instr. red. osn. kap. subj. fin. sektora, ako ti subj. imaju s institucijom recipročna međusobna ulag. kojima je cilj umjetno povećati vl. kap. dr. za upr. (neg)	0,00
13. Izravna, neizravna i sintetska ulag. dr. za uprav. u instr. redovnog os. kap. subj. fin. sek., ako dr. za uprav. u tim subj. nema značajno ulag. (izn. iznad praga od 10% bez priznatih kr.poz. (neg)	0,00
14. Izravna, neizravna i sintetska ulag. dr. za upr. u instr. red. osn. kap. subj. fin.sek., ako dr. za upr. u tim subjektima ima značajno ulag. (izn. iznad praga od 10% bez priznatih kr. poz. (neg)	0,00

15. Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika (iznos iznad praga od 10%, bez povezanih poreznih obveza 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 finansijskog 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 finansijske godine (negativni iznos)	0,00
20. Predvidivi porezni troškovi povezani sa stawkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
21. Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital duštva za upravljanje (negativni iznos)	0,00
22. Ukupna regulatorna usklađenja redovnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 6. do 16. i 19. do 21.)	0,00
23. Redovni osnovni kapital (zbroj pozicije 5. i pozicije 22.)	34.602.587,35
Dodatni osnovni kapital	
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
27. Dodatni osnovni kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 24.)	0,00
28. Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente dodatnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
29. Izravna, neizravna i sintetska ulag. u instr. dod. osn. kap. subj.fin. sek., ako ti subjekti imaju s dr. za uprav. recipročna međusobna ulag. kojima je cilj umjetno povećati vl.i kap. dr. za upr. (neg	0,00

30. Izravna, neizravna i sintetska ulag. u instr. dod. os. kap. subj. fin. sek., ako dr. za uprav. tim subj. nema značajno ulag. (iz. iznad praga od 10% bez priznatih kr.poz.) (neg)	0,00
31. Izravna, neizravna i sintetska ulag. dr. za uprav. u instr. dod. osn. kap. subj. fin. sek., ako dr.za uprav. u tim subj. ima značajno ulag. (bez priznatih kr. poz.)(neg)	0,00
32. Kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	0,00
33. Ukupna regulatorna usklađenja dodatnog osnovnog kapitala (zbroj pozicija od 28. do 32.)	0,00
34. Dodatni osnovni kapital (zbroj pozicije 27. i pozicije 33.)	0,00
35. Osnovni kapital (zbroj pozicije 23. i pozicije 34.)	34.602.587,35
Dopunski kapital	
36. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	0,00
37. Dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36)	0,00
38. Izravna i neizravna ulaganjadruštva za upravljanje u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativan iznos)	0,00
39. Ulag. u instr. dop. kap. i podređene kred.subj. fin. sek., ako ti subjekti imaju s dr. za uprav. recipročna međusobna ulag. kojima je cilj umjetno povećati vl. kap. dr. za uprav. (neg)	0,00
40. Izravna i neizravna ulag. u instr. dop. kap. i podređene kred. subj. fin. sek., ako dr. za uprav. u tim subj. nema znač. ulag. (iz. iznad praga od 10% bez priznatih kr.poz.) (neg)	0,00
41. Izravna i neizravna ulag. dr. za uprav. u instr. dop. kap. i podređene kredite subj. fin. sek., ako dr. za uprav. u tim subj. ima značajno ulag.(iz. iznad praga od 10% bez priznatih kr. poz.)(neg)	0,00
42. Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj od pozicije 38. do pozicije 41.)	0,00
43. Dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)	0,00
I. KAPITAL I. (zbroj pozicije 35. i pozicije 43.)	34.602.587,35

OPĆI TROŠKOVI IZ PRETHODNE POSLOVNE GODINE	
44. Troškovi upravljanja fondom	1.082.207,74
45. Opći administrativni troškovi	11.742.227,08
46. Troškovi amortizacije i vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	51.744,55
47. Rezerviranja za troškove i rizike	0,00
48. Financijski rashodi i ostali troškovi	0,00
49. Ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj od retka 44. do retka 48.)	12.876.179,37
KAPITALNI ZAHTJEVI	
I. KAPITAL I.	0,00
II. KAP. ZAHT. PR. ČL. 21. ST. 1. T. 2. ZOIFJP ODNOSNO ČL. 20. ST. 1. T. 2. ZAIF ILI čl. 4. st. 1. t. d) Pravil. o obl. i iznosu kap. DZU odn. čl. 4. st. 1. t.b) Pravil. o obl. i iznosu kap. UAIF	3.219.044,84
III. KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 21. STAVKU 1. TOČKI 1. ZOIFJP ODNOSNO ČLANKU 20. STAVKU 1. TOČKI 1. ZAIF	0,00
IV. KAP. ZAHT. PR. ČL. 4. ST. 1. T. a), b) ili c) Pravil. o obl. i iznosu kap. DZU ODNOSNO čl. 4. st 1. t. a) Pravil. o obl. i iznosu kap. UAIF	0,00
Dodatane informacije	
50. Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	10.608.687,82
51. Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	-10.608.687,82
52. Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0,00
53. Dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	0,00
54. Neuključena dobit tekuće godine	0,00
55. Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja finansijske imovine raspoložive za prodaju	0,00
56. 0,02% vrijednosti imovine investicijskih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje čija je ukupna vrijednost veća od 2 mlrd kuna	318.210,80
57. Garancija kreditne institucije/osiguravajućeg društva	0,00
I. Kapital I.	34.602.587,35
II. Kap.i zahtjev pr. čl. 21. st. 1. t. 2. ZOIFJP odnosno čla. 20. st. 1. t.2. ZAIF ili čl. 4. st. 1 t. d) Pravil. o obl. i iznosu kap. DZU i čl. i čl 4. st. 1. t.b) Pravil. o obl. i iznosu kap. UAIF	3.219.044,84

III. Kapitalni zahtjev prema članku 21. stavku 1. točki 1. ZOIFJP odnosno članki 20. stavku 1. točki 1. ZAIF	1.318.210,80
IV. Kap. zahtjev pr. čl. 4. st. 1. t. a), b) ili c) Pravil. i obli. i iznosu kap. DZU odnosno čl. 4. st. 1. t. a) Pravil.o obli. i iznosu kap. UAIF	0,00
V. Višak (+)/manjak (-) kapitala	31.383.542,51
VI. Dodatni kapital za pokriće rizika od profesionalne odgovornosti	0,00
58. 0,01% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	0,00
59. Likvidna sredstva	0,00
60. 0,9% ukupne vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravlja UAIF	0,00
61. Polica osiguranja	0,00
VII. Dodatni iznos kapitala za potrebe članka 18. stavka 1. ZAIF	0,00
VIII. Kapital II.	34.602.587,35
II. Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 2. ZAIF ili članku 4. stavku 1. točki b) Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje AIF fondovima	3.219.044,84
III. Kapitalni zahtjev prema članku 20. stavku 1. točki 1. ZAIF	1.318.210,80
IV. Kapitalni zahtjev prema članku 4. stavku 1. točki a) Pravilnika o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje AIF fonodovima	0,00
IX. Višak (+)/manjak (-) kapitala	31.383.542,51

Zagreb, 30.travnja 2016.

Predsjednik Uprave
Igor Pavlović



PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovim
ZAGREB, Ilica 5