



PBZ Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima

**Revizorsko izvješće Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih
usluga za 2017. godinu**

KPMG Croatia d.o.o.



PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
Revizorsko izvješće Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2017. godinu

Sadržaj

1	Uvod	1
2	Izvješće neovisnog revizora društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga o obavljenom ispitivanju Izvještaja o izračunu kapitala	2
	Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2017. godine	3



PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
Revizorsko izvješće Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga za 2017.

1 Uvod

Pravilnikom o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima („Pravilnik“) (NN 41/17), propisuje se obveza revizije Izvještaja o izračunu kapitala („Izvještaj“).

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

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 i Pravilnikom te je li usklađen s godišnjim finansijskim izvještajima Društva na izvještajni datum.

Izvještaj o izračunu kapitala Društva koji potvrđuje revizor nalazi se u prilogu A i sastavljen je u skladu sa 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, niti distribuirati trećim osobama.



2 Izvješće neovisnog revizora društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investičkim fondovima Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga o obavljenom ispitivanju Izvještaja o izračunu kapitala

Kao dio naše revizije godišnjih financijskih izvještaja društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investičkim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2017. godine i za 2017. godinu, obavili smo ispitivanje Izvještaja o izračunu kapitala Društva, koji nije zahtijevani dio godišnjih revidiranih financijskih 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 regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 41/17) („Pravilnik“) izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, politikama i pravilnicima koje je propisalo samo Društvo te za usklađenost s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima kao i interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema financijskih 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 regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 41/17) izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te o tome izraziti mišljenje. Navedeni Pravilnik zahtijeva 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 investičkim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) i na temelju njega donesenim propisima te je li usklađen s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi Izvještaj o izračunu kapitala za 2017. godinu, sastavljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa Zakonom o otvorenim investičkim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) i Pravilnikom o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 41/17) te je usklađen s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori
Eutower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb, Hrvatska

Zagreb, 25. travnja 2018.

K P M G C r o a t i a
d.o.o. za reviziju
Eutower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

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

Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2017. godine

	Iznos (u HRK)
1. Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	5.000.000,00
2. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	13.540.181,41
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	2.702.174,98
5. Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)	21.242.356,39
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 izvještaju 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 regulatorni kapital društva za upravljanje (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 obaveza ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st. 3.) (negativni iznos)	0,00
16. Iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	0,00
17. od čega: izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata 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 statkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	0,00
21. Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	0,00
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.)	21.242.356,39

Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2017. godine (nastavak)

Dodatni osnovni kapital	
24. Instrumenti regulatornog 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 regulatorni kapital društva za upravljanje (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.)	21.242.356,39
Dopunski kapital	0,00
36. Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	0,00
37. Dopunski kapital prije regulatornih usklađenja (pozicija 36)	0,00
38. Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite (negativni iznos)	0,00
39. Ulaganje u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata finansijskog sektora, ako ti subjekti imaju s društvom za upravljanje recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital društva za upravljanje (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. (bez priznatih kratkih pozicija) (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



Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2017. godine (nastavak)

Opći troškovi poslovanja društva za upravljanje iz prethodne poslovne godine	
44. Ukupni rashodi	33.703.538,19
45. Udjeli u dobiti i ostale varijabilne nagrade zaposlenika (negativni iznos)	-898.743,94
46. Provizije i naknade (povezane s oprihodovanim i naplaćenim potraživanjima za provizije i naknade) (negativni iznos)	-23.111.218,93
47. Naknade za trgovanje (negativni iznos)	0,00
48. Jednokratni rashodi (negativni iznos)	0,00
49. Ukupni opći troškovi poslovanja iz prethodne poslovne godine (zbroj od retka 44. do retka 48.)	9.693.575,32
KAPITALNI ZAHTJEVI	
REGULATORNI KAPITAL (zbroj pozicije 35. i pozicije 43.)	21.242.356,39
KAPITALNI ZAHTJEV prema članku 21. stavak 1. točka 2. Zakona ili članku 4. stavku 1. točki b) ovoga Pravilnika (1/4 općih troškova poslovanja iz prethodne poslovne godine)	2.423.393,83
KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 21. STAVKU 1. TOČKI 1. ZOIFJP	1.446.844,01
KAP. ZAHT. PR. ČL. 4. ST.1. T. a) ovoga Pravilnika	2.423.393,83
Višak (+)/manjak (-) regulatornog kapitala	18.818.962,56
Dodata informacija	
50. Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	0,00
51. Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	0,00
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 mld kuna	446.844,01
57. Informacije iz članka 437. Uredbe:	Zadovoljava 437. članak Uredbe

Marco Bus
zamjenik člana Uprave

Zagreb, 25. travnja 2018.

PBZ Invest d.o.o.
državno poduzetnik
investicijskim fondovima
ulica 5

Emiliano Laruccia
zamjenik člana Uprave