
PBZ Invest d.o.o., Zagreb

**Izvešće neovisnog revizora o izračunu regulatornog
kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima**

Travanj 2021. godine

S A D R Ź A J

Stranica

Izvešće neovisnog revizora o izračunu kapitalu društva za upravljanje investicijskim fondovima

Izjava Uprave

Prilog 1: Izveštaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA S IZRAŽAVANJEM RAZUMNOG UVJERENJA

Upravi društva PBZ Invest d.o.o.:

Djelokrug

Na temelju ugovora sklopljenog s društvom PBZ Invest d.o.o. („Društvo”) dana 9. rujna 2020. godine, pregledali smo priloženi prikaz dodatnog izvješća Društva na dan 31. prosinca 2020. godine („Prikaz“) za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija“). Prikaz je pripremila Uprava Društva („Uprava“) sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) („Zakon“), Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17), Pravilniku o izmjenama i dopunama Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 5/21) („Pravilnici“; te zajedno sa zakonom: „Zakon i propisi doneseni na temelju Zakona“).

Odgovornost Uprave za Prikaz

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

Odgovornost revizora

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

Predmet ispitivanja i primjenjivi kriterij za ispitivanje

U okviru našeg angažmana, obavili smo planirane postupke nad Prikazom kako bi procijenili njegovu usklađenost sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te njegovu usporedivost, u svim usporedivim stavkama, s revidiranim financijskim izvještajima Društva za 2020. godinu.

Naša neovisnost i kontrola kvalitete

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA S IZRAŽAVANJEM RAZUMNOG UVJERENJA (nastavak)

Sažetak obavljenog posla

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

- razgovori s Upravom i drugim osobama u Društvu kako bismo se upoznali s postupcima koje Društvo koristi za identifikaciju te ispitivanje potpunosti i točnost stavki koje je potrebno uključiti u Prikaz,
- specifične procedure, na usporedivim stavkama, kako bi provjerili usklađenosti financijskih informacija unutar Prikaza s revidiranim financijskim izvještajima za 2020. godinu s onim navedenom u Prikazu,
- ispitali članove Uprave Društva o Prikazu i rizicima koji su s njim povezani.

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

Zaključak

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

- nije sastavljen u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona i
- nije usklađen, u svim usporedivim stavkama, s revidiranim financijskim izvještajima za 2020. godinu.

Ograničenja

Naše je izvješće sastavljeno isključivo za ispunjavanje zahtjeva Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16), Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17), Pravilnika o izmjenama i dopunama Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 5/21), a vezano uz prikaz dodatnog izvješća Društva na dan 31. prosinca 2020. godine, navedenih u Izjavi Uprave u nastavku ovog izvješća i ne smije se koristiti u druge svrhe.

Izvješće se odnosi isključivo na izvješće o dodatnom izvještaju na dan 31. prosinca 2020. godine za potrebe Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kako zahtjeva Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16), Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17), Pravilniku o izmjenama i dopunama Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 5/21) i ne uključuje potpune financijske izvještaje Društva.

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

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

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


IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA S IZRAŽAVANJEM RAZUMNOG UVJERENJA (nastavak)**Ograničenja (nastavak)**

U slučaju dodatnih informacija i / ili dokumenata i / ili podataka koji nam nisu dostavljeni ili nisu pronađeni ili pronađeni ili nisu imali pristup nama, lažne ili obmanjujuće usmene i / ili pisane izjave ili objašnjenja, naši nalazi, tumačenja ili mišljenja u ovom izvješću mogu biti nepotpuna ili mogu rezultirati različitim rezultatima na temelju kojih bi se trebali provesti dodatni ili različiti postupci koji ne spadaju u opseg ove transakcije.

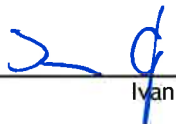
Također smo revidirali financijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. i izrazili nemodificirano mišljenje u našem izvješću neovisnog revizora od 15. veljače 2021. godine.

U Zagrebu, 23. travnja 2021. godine

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10000 Zagreb

 **CROATIA**
BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J. F. Kennedy 6/b

2


Ivan Čajko, član Uprave


Ivan Čajko, ovlašteni revizor



PBZ Invest d.o.o.,
za upravljanje investicijskim fondovima
Ulica grada Vukovara 271
10000 Zagreb
tel. 01/6363 699
fax. 01/6363 688
www.pbzinvest.hr
pbz.invest@pbzinvest.hr

Izjavljujemo da su ovi izvještaji sastavljeni temeljeno na Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16 i 126/19), Pravilniku o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) i Pravilniku o izmjenama i dopunama Pravilnika o obliku i iznosu regulatornog kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 5/21) te ih smatramo potpunim i istinitim.

U prilogu dostavljamo sljedeće:

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

Zagreb, 23. travnja 2021. godine

Marin Hrešić
Predsjednik Uprave

PBZ Invest d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB, HRVATSKA

Ivan Radić
član Uprave

Zagreb, 23. travnja 2021.

PBZ Invest je član ISP Grupe

PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ulica grada Vukovara 271, 10000 Zagreb, Hrvatska; tel.: +385 1 63 63 699; faks: +385 1 63 63 688; www.pbzinvest.hr; e-mail: pbz.invest@pbzinvest.hr. Upisan u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem 080266490, matični broj: 1417240, OIB: 73073960573, s računom br.: HR2423400091101010616 koji je otvoren kod Privredne banke Zagreb, Radnička cesta 50, Zagreb. Temeljni kapital PBZ Investa u iznosu od 5.000.000,00 kuna, uplaćen je u cijelosti. Uprava: Marin Hrešić (predsjednik Uprave), Ivan Radić (član Uprave)

Prilog 1

Izveštaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

Naziv društva za upravljanje: PBZ Invest d.o.o.			
OIB društva za upravljanje: 73073960573			
Datum: 31.12.2020.			
Oznaka pozicije	Opis	Upućivanje na članke Uredbe (EU) br. 575/2013	IZNOS (u HRK)
Redovni osnovni kapital			
1.	Instrumenti kapitala i povezani računi premija na dionice	čl. 26. st. 1. t. (a) i (b), čl. 28.,	5.000.000,00
2.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	čl. 26. st. 1. t. (c)	13.540.181,41
3.	Akumulirane ostale sveobuhvatne dobiti (i druge rezerve)	čl. 26. st. 1.	0,00
4.	Neovisno revidirana dobit tekuće godine ostvarena tijekom poslovne godine bez predvidivih troškova ili dividendi	čl. 26. st. 2.	0,00
5.	Redovni osnovni kapital prije regulatornog usklađenja (zbroj pozicija od 1. do 4.)		18.540.181,41
6.	Nematerijalna imovina (bez povezanih poreznih obaveza) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t.(b), čl. 37.	0,00
7.	Odgodena porezna imovina koja ovisi o budućoj profitabilnosti, isključujući onu koja proizlazi iz privremenih razlika (bez povezanih poreznih obaveza, ako su ispunjeni uvjeti iz čl. 38. st. 3.) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t.(c), čl. 38.	0,00
8.	Rezerve iz fer vrednovanja u vezi s dobitima ili gubicima na osnovi zaštite novčanog toka	čl. 33. st. 1. t. (a)	0,00
9.	Dobici ili gubici po obvezama vrednovanim po fer vrijednosti nastali kao posljedica promjena vlastite kreditne sposobnosti	čl. 33. st. 1. t. (b)	0,00
10.	Imovina mirovinskog plana koja se nalazi u izvještaju o financijskom položaju društva za upravljanje (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (e), čl. 41	0,00
11.	Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u vlastite instrumente redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (f), čl. 42.	0,00
12.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s institucijom recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (g), čl. 44.	0,00
13.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja društva za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (h), čl. 43., čl. 45., čl. 46., čl. 49. st. 2. i 3., čl. 79.	0,00
14.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja društvo za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima ima značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10%, bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (i), čl. 43., čl. 45., čl. 47., čl. 48. st. 1. t. (b), čl. 49. st. 1. do 3., čl. 79.	0,00
15.	Odgodena 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)	čl. 36. st. 1. t. (c), čl. 38., čl. 48. st. 1. t. (a)	0,00
16.	Iznos iznad praga od 15% (negativni iznos)	čl. 48. st. 1.	0,00
17.	od čega: izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u instrumente redovnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima ima značajno ulaganje	čl. 36. st. 1. t. (i), čl. 48. st. 1. t. (b)	0,00
18.	od čega: odgodena porezna imovina koja proizlazi iz privremenih razlika	čl. 36. st. 1. t. (c), čl. 38., čl. 48. st. 1. t. (a)	0,00
19.	Gubici tekuće financijske godine (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (a)	0,00

Prilog 1

Izveštaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

20.	Predvidivi porezni troškovi povezani sa stavkama redovnog osnovnog kapitala (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (l)	0,00
21.	Kvalificirani odbici dodatnog osnovnog kapitala koji prelaze dodatni osnovni kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	čl. 36. st. 1. t. (j)	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.)		18.540.181,41
Dodatni osnovni kapital			
24.	Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premije na dionice	čl. 51., čl. 52.	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)	čl. 52. st. 1. t. (b), čl. 56. t. (a), čl. 57.	0,00
29.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s društvom za upravljanje recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatornog kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	čl. 56. t. (b), čl. 58.	0,00
30.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 56. t. (c), čl. 59., čl. 60. i čl. 79.	0,00
31.	Izravna, neizravna i sintetska ulaganja društva za upravljanje u instrumente dodatnog osnovnog kapitala subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 56. t. (d), čl. 59. i čl. 79.	0,00
32.	Kvalificirani odbici dopunskog kapitala koji prelaze dopunski kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	čl. 56. t. (e)	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.)		18.540.181,41
Dopunski kapital			
36.	Instrumenti regulatornog kapitala i povezani računi premija na dionice	čl. 62. i čl. 63.	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)	čl. 63. t. (b) podtočka i., čl. 66. t. (a), čl. 67.	0,00
39.	Ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako ti subjekti imaju s društvom za upravljanje recipročna međusobna ulaganja kojima je cilj umjetno povećati regulatorni kapital društva za upravljanje (negativni iznos)	čl. 66. t. (b), čl. 68.	0,00
40.	Izravna i neizravna ulaganja u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima nema značajno ulaganje (iznos iznad praga od 10% bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 66. t. (c), čl. 69., čl. 70. i čl. 79.	0,00
41.	Izravna i neizravna ulaganja društva za upravljanje u instrumente dopunskog kapitala i podređene kredite subjekata financijskog sektora, ako društvo za upravljanje u tim subjektima ima značajno ulaganje (bez priznatih kratkih pozicija) (negativni iznos)	čl. 66. t. (d), čl. 69. i čl. 79.	0,00
42.	Ukupna regulatorna usklađenja dopunskog kapitala (zbroj od pozicije 38. do pozicije 41.)		0,00

Prilog 1

Izvještaj o izračunu kapitala društva za upravljanje investicijskim fondovima

43.	Dopunski kapital (zbroj pozicije 37. i pozicije 42.)	0,00
Opći troškovi poslovanja društva za upravljanje iz prethodne poslovne godine		
44.	Ukupni rashodi	45.137.567,82
45.	Udjeli u dobiti i ostale varijabilne nagrade zaposlenika (negativni iznos)	(2.415.618,52)
46.	Provizije i naknade (povezane s oprihodovanim i naplaćenim potraživanjima za provizije i naknade) (negativni iznos)	(32.529.885,83)
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.)	10.192.063,47
KAPITALNI ZAHTEVI		
I.	REGULATORNI KAPITAL (zbroj pozicije 35. i pozicije 43.)	18.540.181,41
II.	KAPITALNI ZAHTEV 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)	2.548.015,87
III.	KAPITALNI ZAHTEV prema članku 21. stavku 1. točki 1. Zakona	1.484.922,14
IV.	KAPITALNI ZAHTEV prema članku 4. stavku 1. točki a) ovoga Pravilnika	2.548.015,87
V.	Višak (+)/manjak (-) regulatornog kapitala	15.992.165,54
VI.	Likvidna sredstva (članak 21.a Zakona)	21.835.504,05
VII.	Višak (+)/manjak (-) likvidnih sredstava	19.287.488,18
Dodatne informacije		
50.	Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	0,00
51.	Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	2.596.986,35
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 financijske 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	484.922,14
57.	Informacije iz članka 437. Uredbe:	