



**PBZ Invest d.o.o.**

Revizorsko izvješće Hrvatskoj  
agenciji za nadzor financijskih  
usluga za 2014. godinu

## **Sadržaj**

1	Uvod	1
2	Izvješće neovisnog revizora društva PBZ Invest d.o.o. 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. na  
31. prosinca 2014. godine

## **1 Uvod**

Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima („Pravilnik“) (NN 100/13), 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 i Pravilnikom te je li usklađen s godišnjim financijskim izvještajima Društva za upravljanje na izvještajni datum.

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja PBZ Invest d.o.o. („Društvo“) proveli smo u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, koje je izdao Međunarodni odbor za revizijske standarde. Godišnji financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog 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 financijskih usluga u skladu sa Zakonom i Pravilnikom i objavu na internetskim stranicama Društva te se ne bi se smjelo koristiti u druge svrhe.

## 2 **Izvešće neovisnog revizora društva PBZ Invest d.o.o. Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga o obavljenom ispitivanju Izvještaja o izračunu kapitala**

Kao dio naše revizije godišnjih financijskih izvještaja PBZ Invest d.o.o. („Društvo“) na dan 31. prosinca 2014. godine i za 2014. godinu, obavili smo ispitivanje Izvještaja o izračunu kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima, 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 kapitala društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 100/13) 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 prijave 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. 100/13) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te o tome izraziti mišljenje. Navedeni Pravilnik zahtijeva da tijekom obavljanja revizije ovlaštenu 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 financijskim izvještajima.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, priloženi Izvještaj o izračunu kapitala Društva za 2014. 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. 100/13) te je usklađen s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima.

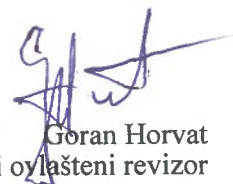
**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

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

Zagreb, 27. travnja 2015.

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

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



Goran Horvat  
Direktor, Hrvatski ovlaštenu revizor

**Prilog A – Izvještaj o izračunu kapitala Društva PBZ Invest d.o.o. na  
31. prosinca 2014. godine**

## Izveštaj o izračunu kapitala

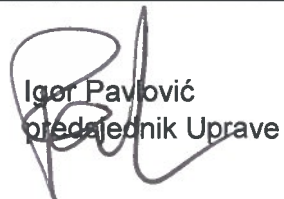
<b>Naziv društva: PBZ INVEST d.o.o.</b>
<b>OIB društva: 73073960573</b>
<b>Datum: 31.12.2014.</b>

Oznaka pozicije	STAVKA	IZNOS (u kunama)
<b>KAPITAL</b>		
I.	I. KAPITAL	38.559.853,58
1.1.	Izračun osnovnog kapitala	5.000.000,00
1.1.1.	Uplaćene redovne dionice	0,00
1.1.2.	Uplaćene nekumulativne povlaštene dionice	0,00
1.1.3.	Uplaćeni poslovni udjeli	5.000.000,00
1.1.4.	Rezerve formirane iz dobiti nakon oporezivanja	0,00
1.1.4.1.	zakonske rezerve	0,00
1.1.4.2.	statutarne rezerve	0,00
1.1.4.3.	rezerve za otkup vlastitih dionica	0,00
1.1.4.4.	ostale rezerve	0,00
1.1.5.	Rezerve kapitala	0,00
1.1.6.	Zadržana dobit	28.707.060,27
1.1.7.	Dobit tekuće godine (na osnovi godišnjih financijskih izvještaja)	4.852.793,31
1.1.8.	Zbroj stavki (1.1.1 do 1.1.7)	38.559.853,58
1.1.9.	Stecene vlastite dionice	0,00
1.1.9.1.	redovne dionice	0,00
1.1.9.2.	nekumulativne povlaštene dionice	0,00
1.1.10.	Nematerijalna imovina	0,00
1.1.11.	Zadržani gubici	0,00
1.1.12.	Gubitak tekuće godine (na osnovi godišnjeg financijskog izvještaja ili na osnovi financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine)	0,00
1.1.13.	Rezerve kapitala (redovnih i nekumulativnih povlaštenih dionica)	0,00
1.1.14.	Nerealizirani gubitak financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00
1.1.15.	Negativne neto revalorizacijske rezerve	0,00
1.1.16.	Zbroj stavki (1.1.9. do 1.1.15.)	0,00
A.	OSNOVNI KAPITAL	38.559.853,58
1.2.	Izračun dopunskog kapitala	0,00
1.2.1.	Kumulativne povlaštene dionice s pripadnim rezervama kapitala	0,00
1.2.1.1.	dionice s neodređenim dospijećem	0,00
1.2.1.2.	dionice s fiksnim dospijećem	0,00
1.2.2.	Podređeni instrumenti	0,00
1.2.3.	Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti neodređenog roka dospijeća	0,00
1.2.4.	Financijski instrumenti slični podređenima	0,00
1.2.5.	Podređeni instrumenti iznad ograničenja	0,00
1.2.6.	Zbroj stavki dopunskog kapitala (1.2.1. do 1.2.5)	0,00
1.2.7.	Dopunski kapital iznad ograničenja	0,00

B.	B. DOPUNSKI KAPITAL	0,00
1.3.	Odbitne stavke kapitala	0,00
1.3.1.	Nelikvidna sredstva	0,00
1.3.2.	Gubici u ovisnim društvima	0,00
1.3.3.	Krediti ili druga dospjela potraživanja	0,00
1.3.4.	Udjeli u drugim društvima za upravljanje i drugim pravnim osobama*, koji prelaze 10% njihovog kapitala	0,00
1.3.5.	Ulaganja u instrumente (iz članka 7. stavka 1. točka 2., 3. i 4. Pravilnika) drugih društava za upravljanje i drugih pravnih osoba* u kojima to društvo za upravljanje ima ulaganja veća od 10% kapital	0,00
1.3.6.	Udjeli u drugim društvima za upravljanje i drugim pravnim osobama* (koji nisu obuhvaćeni u poziciji 1.3.4 i 1.3.5) koji ne prelaze 10% njihova kapitala i ulaganja u instrumente (iz članka 7. stavka 1.	0,00
1.3.7.	Zbroj stavki (od 1.3.1 do 1.3.6)	0,00
1.4.	Odbitne stavke na teret osnovnog kapitala	0,00
1.4.1.	50% ukupnog iznosa odbitnih stavki kapitala	0,00
1.4.2.	višak iznad 50% ukupnih iznosa odbitnih stavki na teret dopunskog kapitala	0,00
1.5.	Odbitne stavke na teret dopunskog kapitala (50% ukupnog iznosa odbitnih stavki kapitala)	0,00
C.	ODBITNE STAVKE KAPITALA	0,00
1.6.	Opći troškovi iz prethodne poslovne godine	23.798.647,44
1.6.1.	troškovi upravljanja fondom	13.876.228,61
1.6.2.	opći administrativni troškovi	9.752.732,45
1.6.3.	troškovi amortizacije i vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	169.686,38
1.6.4.	rezerviranja za troškove i rizike	0,00
1.6.5.	financijski rashodi i ostali troškovi	0,00
II.	KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 21. TOČKA 2. ZAKONA ILI ČLANKU 4. STAVKU 1. TOČKI d) ovog Pravilnika (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	5.949.661,86
III.	KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 21. STAVKU 1. TOČKI 1. ZAKONA	1.144.091,00
IV.	KAPITALNI ZAHTJEV PREMA ČLANKU 4. STAVKU 1. TOČKI a), b) ili c)	0,00
1.7.	Dodatne informacije	0,00
1.7.1.	Skupštinske odluke (izglasana dividenda tekuće poslovne godine)	0,00
1.7.2.	Skupštinske odluke (isplaćene dividende tekuće poslovne godine)	0,00
1.7.3.	Rezerve kapitala ostvarene emisijom dionica	0,00
1.7.4.	Dobit prethodne godine (rezerve za vlastite dionice)	0,00
1.7.5.	Neuključena dobit tekuće godine	0,00
1.7.6.	Nerealizirani dobitak s osnova vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00

I.	Kapital	38.559.853,58
II.	Kapitalni zahtjev prema članku 21. stavku 1. točki 2. Zakona ili članku 4. stavku 1. točki d) ovog Pravilnika (1/4 općih troškova iz prethodne poslovne godine)	5.949.661,86
III.	Kapitalni zahtjev prema članku 21. stavku 1. točki 1. Zakona	1.144.091,00
IV.	Kapitalni zahtjev prema članku 4. stavku 1. točki a), b) ili c) ovog Pravilnika	0,00
IV.	Višak (+)/manjak (-) kapitala	32.610.191,72

Zagreb, 27. travnja 2015.godine

  
Igor Pavlović  
predsjednik Uprave

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