



REPUBLIKA HRVATSKA  
DRŽAVNI URED ZA REVIZIJU

---

IZVJEŠĆE  
O OBAVLJENOJ REVIZIJI

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO D.O.O.

Zagreb, lipanj 2013.

## SADRŽAJ

stranica

---

I.	PODACI O DRUŠTVU	2
	Djelokrug rada i unutarnje ustrojstvo	2
	Planiranje	3
	Financijski izvještaji	3
II.	REVIZIJA ZA 2012.	8
	Ciljevi i područja revizije	8
	Metode i postupci revizije	8
	Nalaz za 2012.	9
III.	MIŠLJENJE	14
IV.	ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE	16



REPUBLIKA HRVATSKA  
DRŽAVNI URED ZA REVIZIJU

---

KLASA: 041-01/12-07/52  
URBROJ: 613-02-05-13-7

Zagreb, 24. lipnja 2013.

IZVJEŠĆE  
O OBAVLJENOJ FINACIJSKOJ REVIZIJI  
HRVATSKOG MIROVINSKOG INVESTICIJSKOG DRUŠTVA D.O.O. ZA 2012.

Na temelju odredbi članaka 12. i 14. Zakona o Državnom uredu za reviziju (Narodne novine 80/11), obavljena je financijska revizija kojom su obuhvaćeni financijski izvještaji i poslovanje Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) za 2012.

Revizija je obavljena na način i prema postupcima utvrđenim okvirom revizijskih standarda Međunarodne organizacije vrhovnih revizijskih institucija (INTOSAI) i Kodeksom profesionalne etike državnih revizora.

Postupci revizije su provedeni u razdoblju od 12. studenoga 2012. do 24. lipnja 2013.

## I. PODACI O DRUŠTVU

### Djelokrug rada i unutarnje ustrojstvo

Društvo je osnovano 1997. prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine 107/95, 12/96) koji je tada bio na snazi, a na temelju društvenog ugovora o osnivanju. Osnovano je od strane Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje i registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, sa sjedištem Mihanovićeve 3, Zagreb s matičnim brojem subjekta 080181130. Društvenim ugovorom o osnivanju, uređena su tijela upravljanja, zastupanje, osnove ustrojstva, djelokrug rada, temeljni kapital, vođenje poslovnih knjiga i dobit, godišnji obračun, revizor, pokriće gubitka i prestanak rada Društva. Izjavom (pročišćeni tekst) iz 2006., izmijenjeno je sjedište Društva, te je novo sjedište Bakačeva 5, Zagreb.

Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 kn, a sastoji se od tri udjela, jednog u iznosu 1.429.000,00 kn, drugog u iznosu 2.857.000,00 kn i trećeg u iznosu 714.000,00 kn. Sastoji se od sredstva nad kojima je pravo vlasništva imao Republički fond mirovinskog i invalidskog osiguranja radnika Hrvatske, Republički fond mirovinskog i invalidskog osiguranja samostalnih privrednika Hrvatske i Republički fond mirovinskog i invalidskog osiguranja individualnih poljoprivrednika Hrvatske, a koja su temeljem odredbi članka 193. Zakona o mirovinskom osiguranju (Narodne novine 102/98), prenesena u vlasništvo Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje.

Djelatnost Društva je upravljanje Kapitalnim fondom d.d. (dalje u tekstu: Fond) koji je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Fond je tijekom 2012. poslovao prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine 150/05), a predmet poslovanja je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom dionica i ulaganje tih sredstava u cilju povećanja vrijednosti imovine Fonda, uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i diobe rizika. Dionice se mogu prodavati putem burze ili izvan nje, uz posredovanje brokerskih kuća i brokera unutar banaka koje imaju ovlaštenja za obavljanje investicijskih (brokerskih) poslova.

Imatelj dionica Fonda je Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje u visini 99,99% (3 845 201 dionica) i Društvo 0,01% (300 dionica). Nominalna vrijednost dionice je 100,00 kn. Skupštinu Fonda čine dioničari Fonda. O rasporedu dobiti i isplati dividende odlučuje skupština Fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda kocem 2012. je iznosila 1.090.398.892,00 kn. Depozitna banka Fonda, koja izračunava vrijednost neto imovine Fonda, je Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb.

Fond je osnovan 1999., prijenosom dijela dionica iz portfelja Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje. Rješenjem Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) iz 2007., odobren je prospekt uvrštenja u kotaciju zatvorenih investicijskih fondova i statut Fonda. Uprava Društva, na temelju Zakona o investicijskim fondovima, djeluje kao uprava Fonda te upravlja Fondom u skladu s ugovorom o upravljanju Fondom, te prospektom uvrštenja u kotaciju zatvorenih investicijskih fondova Fonda i statutom Fonda. Nadzorni odbor Fonda, zajednički zastupa Fond u odnosima s Društvom prema odredbama članka 73. Zakona o investicijskim fondovima.

Tijekom 2012. predsjednik uprave Društva je Slaven Bošnjak, a član uprave Darko Horvatin.

Na dan 31. prosinca 2012. Društvo je imalo 15 zaposlenih.

Pravilnik o organizaciji rada i sistematizaciji radnih mjesta Društva iz 2011. je donesen na temelju odredbe članka 4. Pravilnika kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima (Narodne novine 025/07), a koji je 2007. donijela Agencija. Na temelju Pravilnika o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta, poslovi Društva se obavljaju u okviru tri organizacijske jedinice, Direkcija trgovanja i analize vrijednosnim papirima, Direkcija kontrole poslovanja i upravljanja rizicima i Direkcija poslova podrške.

Poslovi direkcija su propisani Pravilnikom kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima, te Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta. Direkcija trgovanja i analize vrijednosnim papirima, upravlja imovinom Fonda, ugovara i provodi transakcije s vrijednosnim papirima. Direkcija kontrole poslovanja i upravljanja rizicima, mjeri rizike pojedinih financijskih instrumenata u portfelju, predlaže limite i kontrolira transakcije. Direkcija poslova podrške obavlja računovodstveno financijske i pravne poslove.

## **Planiranje**

Plan poslovanja za 2012. sastavljen je na temelju odredbi Zakona o investicijskim fondovima, te ugovora o upravljanju Fondom. Polazna osnova kod izrade plana poslovanja je godišnja naknada utvrđena ugovorom o upravljanju Fondom u visini 2% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Vrijednost imovine Fonda ovisi o kretanju cijena dionica i ostalih financijskih instrumenata na tržištu kapitala.

Planirani rashodi za 2012. temelje se na ostvarenim rashodima u 2011., broju zaposlenih, planu nabave, te zaključenim ugovorima između Društva i pojedinih dobavljača, te tržišnim cijenama.

Ukupan prihod za 2012. je planiran u iznosu 22.160.000,00 kn, a ostvaren u iznosu 21.586.472,00kn, što je 573.528,00 kn ili 2,6% manje od plana. Planirani prihodi se odnose na poslovne prihode (prihodi od naknade za upravljanje Fondom) u iznosu 22.050.000,00 kn i financijske prihode u iznosu 110.000,00 kn.

Rashodi su planirani za 2012. u iznosu 5.872.000,00 kn, a ostvareni su u iznosu 5.644.398,00 kn, što je 227.602,00 kn ili 3,9% manje od plana. Planirani rashodi se odnose na materijalne troškove u iznosu 761.000,00 kn, troškove zaposlenih 3.926.000,00 kn, amortizaciju 440.000,00 kn te druge troškove u iznosu 745.000,00 kn. Dobit prije oporezivanja je planirana u iznosu 16.288.000,00 kn, a ostvarena u iznosu 15.942.074,00 kn.

## **Financijski izvještaji**

Društvo vodi poslovne knjige i sastavlja financijske izvještaje prema računovodstvu za poduzetnike. Sastavljeni su propisani financijski izvještaji, te bilješke uz financijske izvještaje. U skladu s odredbama Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (Narodne novine 141/12), Društvo je do 30. travnja 2013. dostavilo Agenciji usvojene revidirane financijske izvještaje za 2012.

## a) Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Prema podacima iz Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti na dan 31. prosinca 2012., ukupni prihodi su ostvareni u iznosu 21.586.472,00kn, rashodi u iznosu 5.644.398,00 kn, te dobit (prije oporezivanja) u iznosu 15.942.074,00 kn.

U tablici broj 1 se daju podaci o ostvarenim приходima.

Tablica broj 1

## Ostvareni prihodi

				u kn
Redni broj	Prihodi	Ostvareno za 2011.	Ostvareno za 2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
1.	Poslovni prihodi (prihodi od naknade od upravljanja Fondom)	25.882.695,00	21.418.158,00	82,7
2.	Financijski prihodi	117.061,00	107.490,00	91,8
3.	Drugi prihodi	38.183,00	60.824,00	159,3
Ukupno		26.037.939,00	21.586.472,00	82,9

Ukupni prihodi za 2012. manji su za 4.451.467,00 kn ili 17,1% u odnosu na prethodnu godinu. Odnose se na prihode od naknade za upravljanje Fondom u iznosu 21.418.158,00 kn, što čini 99,2% ukupno ostvarenih prihoda, te financijske prihode u iznosu 107.490,00 kn i druge prihode u iznosu 60.824,00 kn. Prihodi od naknade ostvareni u iznosu 21.418.158,00 kn, manji su za 4.464.537,00 kn ili 17,3% u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od naknade ostvareni su u manjem iznosu kao posljedica pada neto vrijednosti imovine Fonda, odnosno pada cijene dionica kao posljedice negativnih kretanja na hrvatskom tržištu kapitala, s obzirom da 75,0% portfelja čine hrvatske dionice.

Naknada za upravljanje Fondom se ostvaruje u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, prospektom Fonda, a na temelju ugovora o upravljanju Fondom, koji je zaključen u studenome 2006. U skladu s ugovorom Društvu pripada pravo na godišnju naknadu u visini 2,0% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo obračunava naknadu tromjesečno na temelju tromjesečnog prosjeka neto vrijednosti imovine Fonda. Vrijednost imovine Fonda ovisi o kretanju cijena dionica i ostalih financijskih instrumenata na tržištu kapitala.

Financijski prihodi ostvareni u iznosu 107.490,00 kn, manji su 8,2% u odnosu na prethodnu godinu. Financijski prihodi se odnose na prihode od kamata na obveznice Ministarstva financija, čije dospijeće je u srpnju 2013., a kamata se naplaćuje polugodišnje.

U tablici broj 2 se daju podaci o ostvarenim rashodima.

Tablica broj 2

## Ostvareni rashodi

u kn

Redni broj	Rashodi	Ostvareno za 2011.	Ostvareno za 2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
1.	Poslovni rashodi	4.898.170,00	5.644.398,00	115,2
1.1.	Materijalni troškovi	732.238,00	686.237,00	93,7
1.2.	Troškovi zaposlenih	3.178.741,00	3.929.373,00	123,6
1.3.	Amortizacija	378.458,00	483.977,00	127,9
1.4.	Drugi troškovi	592.851,00	544.811,00	91,9
1.5.	Rezerviranja	15.882,00	0,00	-
	Ukupno	4.898.170,00	5.644.398,00	115,2

Ukupni rashodi za 2012. veći su za 746.228,00 kn ili 15,2% u odnosu na prethodnu godinu. Vrijednosno značajniji rashodi se odnose na troškove zaposlenih koji čine 69,6% ukupno ostvarenih rashoda i u odnosu na prethodnu godinu su veći za 750.632,00 kn ili 23,6%. Na povećanje troškova zaposlenih u 2012., utjecao je povratak dviju zaposlenica s porodiljnog dopusta, te preraspodjela zaposlenika na viša radna mjesta u skladu s Pravilnikom o plaćama iz listopada 2011.

Materijalni troškovi ostvareni u iznosu 686.237,00 kn, u vrijednosno značajnijem iznosu 555.751,00 kn ili 81,0% se odnose na troškove usluga. Troškovi usluga se u vrijednosno značajnijem iznosu odnose na usluge tekućeg održavanja u iznosu 200.677,00 kn, usluge Internet servisa 166.958,00 kn, usluge revizije 68.037,00 kn, usluge stalne Internet veze 57.120,00 kn, te mobilnog telefoniranja u iznosu 43.112,00 kn.

Usluge tekućeg održavanja u iznosu 200.677,00 kn, odnose se na održanje programske podrške u iznosu 131.810,00 kn, na informatičke usluge podrške poslovnih procesa i tekuće održavanje u iznosu 52.500,00 kn, te druge troškove održavanja u iznosu 16.367,00 kn.

Usluge Internet servisa u iznosu 166.958,00 kn, u vrijednosno značajnijem iznosu 155.839,00 kn se odnose na ugovor zaključen tijekom 2010. s informacijskim servisom Bloomberg finance L.P., New York. Informacijski servis Bloomberg finance L.P. je elektronički sustav koji pruža stalni pristup burzama raznih zemalja te nudi različite alate za analizu pojedinog tržišta, kompanija i drugih financijskih informacija. Usluge su plaćane na temelju ispostavljenih računa u skladu s ugovorom.

Usluge revizije u iznosu 68.037,00 kn odnose se na usluge dva društva, jednog za reviziju financijskih izvještaja Društva za 2011., te drugog za reviziju financijskih izvještaja za 2012.

## b) Izvještaj o financijskom položaju

Prema podacima iz Izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012., ukupna vrijednost sredstava i izvora sredstava je iznosila 37.331.571,00 kn.

U tablici broj 3 se daju podaci o vrijednosti imovine, obveza i kapitala.

Tablica broj 3

## Vrijednost imovine, obveza i kapitala

u kn

Redni broj	Opis	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2012.	Indeks (4/3)
1	2	3	4	5
I.	Aktiva	25.279.673,00	37.331.571,00	147,7
1.	Dugotrajna imovina	3.449.770,00	3.189.757,00	92,5
2.	Kratkotrajna imovina	21.829.903,00	34.141.814,00	156,4
2.1.	Potraživanja	21.186.181,00	33.224.990,00	156,8
2.2.	Novac u banci i blagajni	643.722,00	878.428,00	136,5
2.3.	Druga kratkotrajna financijska imovina	0,00	38.396,00	-
II.	Pasiva	25.279.673,00	37.331.571,00	147,7
1.	Kapital i rezerve	23.904.229,00	36.659.299,00	153,4
2.	Rezerviranja	304.160,00	297.779,00	97,9
3.	Kratkoročne obveze	1.071.284,00	374.493,00	35,0

Ukupna vrijednost imovine za 2012. povećana je za 12.051.898,00 kn ili 47,7% zbog povećanja potraživanja za naknadu za upravljanje Fondom. Odnosi se na vrijednost dugotrajne imovine u iznosu 3.189.757,00 kn ili 8,5% vrijednosti ukupne imovine, potraživanja u iznosu 33.224.990,00 kn ili 89,0%, novac i novčani ekvivalenti u iznosu 878.428,00 kn ili 2,4%, te plaćene troškove budućeg razdoblja i nedospjelu naplatu prihoda u iznosu 38.396,00 kn ili 0,1%.

Na dan 31. prosinca 2012. vrijednost dugotrajne imovine u iznosu 3.189.757,00 kn, odnosi se na materijalnu imovinu u iznosu 642.257,00 kn ili 20,1% vrijednosti dugotrajne imovine, nematerijalnu imovinu u iznosu 7.500,00 kn ili 0,3% i financijsku imovinu u iznosu 2.540.000,00 kn ili 79,6%.

Vrijednost materijalne imovine u vrijednosno značajnom iznosu se odnosi na građevinski objekt (poslovni prostor) u iznosu 443.502,00 kn ili 69,1%. Nabavna vrijednost građevinskog objekta iskazana je u vrijednosti 2.801.065,00 kn, a odnosila se na kupnju stana tijekom 2004., u Bakačevoj 5, Zagreb u vrijednosti 1.729.730,00 kn, preuređenje u poslovni prostor u vrijednosti 1.003.435,00 kn i drugo u vrijednosti 67.900,00 kn. Ispravak vrijednosti do konca 2012. iznosi 2.357.563,00 kn.

Financijska imovine u iznosu 2.540.000,00 kn, odnosi se na dugoročna ulaganja u obveznice u iznosu 2.510.000,00 kn i ulaganja u dionice Fonda u iznosu 30.000,00 kn. Na temelju odluke Društva iz rujna 2006., kupljene su obveznice u vrijednosti 2.510.000,00 kn.

Potraživanja koncem 2012. u iznosu 33.224.990,00 kn, odnose se na potraživanja od Fonda u iznosu 32.420.078,00 kn ili 97,6% ukupnih potraživanja i druga potraživanja u iznosu 804.912,00 kn ili 2,4%. Potraživanja od Fonda u iznosu 32.420.078,00 kn, odnose se na potraživanja za naknadu za upravljanje u iznosu 32.392.004,00 kn obračunanu prema ugovoru o upravljanju te na naknadu članovima nadzornog i revizorskog odbora u iznosu 28.074,00 kn.



b) Revizija godišnjih financijskih izvještaja

Neovisni revizor je obavio reviziju financijskih izvještaja Društva za 2012., te u svom izvješću izrazio mišljenje da financijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2012., te rezultate poslovanja i novčane tokove za 2012.

## **II. REVIZIJA ZA 2012.**

### **Ciljevi i područja revizije**

Ciljevi revizije su bili:

- utvrditi istinitost i vjerodostojnost financijskih izvještaja i poslovnih knjiga,
- analizirati ostvarenje prihoda i rashoda,
- provjeriti usklađenost poslovanja sa zakonima i drugim propisima,
- provjeriti i ocijeniti učinkovitost korištenja sredstava, te
- provjeriti druge aktivnosti vezane uz poslovanje Društva.

Područja revizije su određena prema kriteriju značajnosti i na temelju procjene rizika pojave nepravilnosti.

### **Metode i postupci revizije**

Za potrebe prikupljanja revizijskih dokaza proučena je i analizirana pravna regulativa, te dokumentacija i informacije o poslovanju Društva. Ocijenjeno je funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola radi određivanja revizijskog pristupa. Podaci iskazani u financijskim izvještajima uspoređeni su s podacima iz ranijeg razdoblja i s podacima iz plana, s ciljem utvrđivanja područja rizika. Također, kod utvrđivanja područja rizika, korištene su objave u elektronskim medijima i tisku. Provjerene su poslovne knjige i knjigovodstvene isprave koje služe kao dokaz o nastalim poslovnim događajima. Ispitana je dosljednost primjene zakonskih propisa, te pravila, procedura i drugih internih akata. Za izračun i analizu značajnih pokazatelja, omjera i trendova, primijenjeni su odgovarajući analitički postupci. Obavljena je detaljna provjera vrijednosno značajnih stavki na pojedinim računima, dok su brojnije, vrijednosno manje značajne stavke testirane metodom uzorka. Za potrebe revizije su korišteni izvještaji vezani uz pojedine aktivnosti Društva, te aktivnosti koje se odnose na upravljanje Fondom. Provjerena je dokumentacija u vezi obračuna plaća i naknada za zaposlene, izlaznih računa, ulaznih računa, postupaka nabave i druga dokumentacija. Obavljeni su razgovori s direktorima organizacijskih jedinica, te drugim zaposlenicima i pribavljena obrazloženja odgovornih osoba o unutarnjoj organizaciji, pojedinim poslovnim događajima, nabavi robe, radova i usluga, imovini, te ostvarivanju prihoda i rashoda.

## Nalaz za 2012.

Revizijom su obuhvaćena sljedeća područja: djelokrug rada i unutarnje ustrojstvo, sustav unutarnjih kontrola, planiranje i računovodstveno poslovanje, prihodi, rashodi, imovina, obveze, te postupci nabave.

Obavljenom revizijom su utvrđene nepravilnosti i propusti koji se odnose na sustav unutarnjih kontrola, prihode, dugotrajnu materijalnu imovinu i postupke javne nabave.

### 1. Sustav unutarnjih kontrola

- 1.1. Odredbama članka 30. Zakona o investicijskim fondovima, Društvo je dužno osigurati sustave i mehanizme nadzora koji pokazuju da na dugoročnoj osnovi postupa u skladu s navedenim Zakonom, prospektom i/ili statutom Fonda, koji omogućuju praćenje svih odluka, naloga i transakcija s imovinom Fonda. Odredbama članka 9. Pravilnika kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima, propisano je da je društvo dužno imenovati najmanje jednu osobu za obavljanje unutarnjeg nadzora poslovanja i osiguranje usklađenosti poslovanja sa zakonom. Također je navedeno da je društvo za upravljanje dužno izraditi i primjenjivati interne akte kojima se propisuje način obavljanja nadzora i usklađenosti poslovanja te način izvješćivanja o obavljenom nadzoru. Društvo nije imenovalo osobu za obavljanje unutarnjeg nadzora poslovanja i nije izradilo interni akt kojim se propisuje način obavljanja nadzora i usklađenosti poslovanja te način izvješćivanja o obavljenom nadzoru, a što je bilo obvezno u skladu s odredbama navedenog Pravilnika. Vrijednost neto imovine Fonda kojom Društvo upravlja, koncem 2012., iznosila je 1.090.398.892,00 kn.

Odlukom nadzornog odbora iz kolovoza 2008., imenovani su članovi revizorskog odbora. Revizorski odbor čini jedan nezavisni stručnjak za područje računovodstva (ovlašteni revizor) kao stalni član, te dva člana nadzornog odbora koji se izmjenjuju svakih šest mjeseci za vrijeme trajanja mandata u nadzornom odboru. Prema odredbama Zakona o reviziji (Narodne novine 146/05, 139/08 i 144/12), zadaća revizorskog odbora je praćenje postupaka financijskog izvješćivanja, nadgledanje provođenja revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja, praćenje neovisnosti samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovora o dodatnim uslugama, davanje preporuka skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravljanje o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije, te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje, zatim praćenje učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, unutarnje revizije, te sustava upravljanja rizicima. Društvo nije donijelo Poslovnik o radu revizorskog odbora te Plan rada za 2012. Revizorski odbor nije sastavljao zapisnike o provedenim postupcima revizije iz prethodno navedenih područja, a nije sastavio ni Izvješće o radu za 2012. Revizorski odbor nije obavljao poslove iz svoje nadležnosti, odnosno nije provodio propisane postupke u skladu s odredbama Zakona o reviziji. Iz jedinog zapisnika nadzornog i revizorskog odbora, iz ožujku 2012., samo jedna točka o kojoj je raspravljao revizorski odbor se odnosila na revizorsko izvješće neovisnog revizora za 2011. Sve ostale točke su bile predmet usvajanja nadzornog odbora. Iz navedenog proizlazi da postoje slabosti u radu revizorskog odbora.

Tijekom 2009., Agencija je obavila izravni nadzor nad poslovanjem Društva i Fonda za razdoblje od siječnja 2004. do studenoga 2009. Predmet nadzora je, između ostaloga, bila kupnja i prodaja dionica od strane Društva za ime i račun Fonda, a koja se odnosila na dionice dva društva. U zaključku zapisnika o obavljenom nadzoru iz studenoga 2009. je navedeno da je Društvo zaključilo ugovore o kupnji i prodaji dionica od spomenuta dva društva, te da nije smjelo kod prodaje dionica za račun vlasnika udjela odobravati novčane zajmove niti preuzimati jamstvene ugovorne obveze, kako je propisano odredbom članka 21. stavka 1. točke 1. Zakona o investicijskim fondovima, koji je bio na snazi u vrijeme zaključenja ugovora. Također je navedeno da je obilježje investicijskog fonda s javnom ponudom zaštita interesa vlasnika udjela na način da se prikupljena sredstva ulažu uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kako je propisano prospektom i statutom Fonda. Prema obrazloženju odgovorne osobe, na dan 31. prosinca 2012. preostali iznos potraživanja Fonda za prodane dionice jednom od navedenih društava iznosi 3.090.332,00 kn (glavnica i kamate).

Društvo je u travnju 2011. donijelo Pravilnik o sukobu interesa, kojim je uređen sukob interesa između Društva, Fonda, dioničara Fonda i relevantnih osoba (članovi uprave, nadzornih odbora Društva i Fonda, zaposlenici koji imaju pristup povlaštenim informacijama, te revizori, odvjetnici, osobe koje obavljaju informatičke i druge usluge).

S obzirom na navedeno te propisanu zaštitu interesa vlasnika udjela na način da se prikupljena sredstva ulažu uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kako je propisano prospektom i statutom Fonda, potrebno je uspostaviti cjelovit sustav unutarnjih kontrola i međusobno koordinirane mehanizme nadzora, radi izbjegavanja rizika upravljanja Fondom, te potencijalnih sukoba interesa.

#### - Unutarnje ustrojstvo

Pravilnikom o organizaciji rada i sistematizaciji radnih mjesta iz listopada 2011., definirana je organizacija Društva kroz direkcije i nazive radnih mjesta u pojedinoj direkciji, ali nije naveden broj zaposlenih na pojedinim radnim mjestima.

U direkciji trgovanja i analize vrijednosnih papira u 2012. na poslovima samostalnog voditelja portfelja bila su raspoređena dva zaposlena. Od ožujka 2012. u navedenoj direkciji tri zaposlenika koji su do tada obavljali poslove starijeg financijskog analitičara, raspoređena su na temelju odluke uprave na radna mjesta voditelja portfelja. Nakon navedenog radna mjesta koja se odnose na obavljanje poslova financijske analize nisu popunjena.

Društvo je trebalo kroz sistematizaciju radnih mjesta utvrditi broj zaposlenih u pojedinoj direkciji, odnosno broj zaposlenih na pojedinim radnim mjestima.

Državni ured za reviziju predlaže u organizacijskoj shemi utvrditi broj zaposlenih u pojedinoj direkciji, odnosno broj zaposlenih na pojedinim radnim mjestima.

Državni ured za reviziju nalaže imenovati osobu za obavljanje unutarnjeg nadzora poslovanja, izraditi interni akt kojim se propisuje način obavljanja nadzora i usklađenosti poslovanja, te način izvješćivanja o obavljenom nadzoru. Nalaže se uspostava cjelovitog sustava unutarnjih kontrola, koje nadziru sve aktivnosti Društva te osiguravaju zaštitu imovine Fonda i pravila poslovnog ponašanja.

Državni ured za reviziju predlaže donijeti Poslovnik o radu revizorskog odbora, te Plan rada. Isto tako predlaže sastavljanje zapisnika o provedenim postupcima revizije koji su navedeni u Zakonu o reviziji, posebno praćenje učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, te sustava upravljanja rizicima.

- 1.2. *Društvo je prihvatilo nalaz Državnog ureda za reviziju, te navodi da je poslove usklađenosti poslovanja sa zakonskim propisima tijekom 2012., obavljala uprava Društva, odnosno član uprave u skladu s odredbama Pravilnika kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima. Isto tako navodi da će se organizacija nutarnjeg nadzora uskladiti sa novim Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima iz 2013., te provedbenim pravilnicima Agencije. Nadalje navodi da će obavijestiti nadzorni i revizorski odbor o potrebi donošenja plana rada i poslovnika o radu revizorskog odbora. Društvo također navodi da će u skladu s novim Zakonom o alternativnim fondovima, doći do izmjene organizacijske sheme, te da će voditi računa o prijedlogu da se utvrdi broj zaposlenih u pojedinoj direkciji, odnosno na pojedinom radnom mjestu.*

## 2. Prihodi

- 2.1. Ukupan prihod za 2012. je ostvaren u iznosu 21.586.472,00 kn, a u vrijednosno značajnom iznosu 21.418.158,00 kn, što čini 99,2% ukupno ostvarenih prihoda se odnosi na prihode od naknade za upravljanje Fondom. Naknada za upravljanje se ostvaruje u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima, statutom i prospektom Fonda, a na temelju ugovora o upravljanju Fondom, koji je zaključen u studenome 2006. U skladu s ugovorom Društvo pripada pravo na godišnju naknadu 2,0% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda, koju izračunava depozitna banka Fonda. Vrijednost neto imovine Fonda kojom Društvo upravlja, koncem 2012. je iznosila 1.090.398.892,00 kn. Društvo obračunava naknadu tromjesečno na temelju tromjesečnog prosjeka neto vrijednosti imovine Fonda. Vrijednost imovine Fonda ovisi o kretanju cijena dionica i ostalih financijskih instrumenata na tržištu kapitala.

Potraživanja koncem 2012. za naknadu za upravljanje Fondom, iznosila su 32.392.004,00 kn. S obzirom da su ukupni prihodi Društva za 2012. ostvareni u iznosu 21.586.472,00 kn, rashodi u iznosu 5.644.398,00 kn, dobit (prije oporezivanja) u iznosu 15.942.074,00 kn, a potraživanja za naknadu za upravljanje Fondom su koncem 2012. iznosila 32.392.004,00 kn, trebalo bi preispitati utvrđenu visinu godišnje naknade 2,0% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Državni ured za reviziju predlaže preispitati mogućnost smanjenja ugovorene visine godišnje naknade za upravljanje Fondom.

- 2.2. *Društvo je prihvatilo nalaz Državnog ureda za reviziju, te navodi da naknada za upravljanje od 2% za sektor dioničkih investicijskih fondova na tržištu Republike Hrvatske, na kojem Društvo posluje predstavlja minimum.*
- 2.3. *Državni ured za reviziju navodi da je u Prospektu Fonda predviđeno da naknada za upravljanje investicijskim fondom može iznositi do 2%.*

### 3. Dugotrajna materijalna imovina

- 3.1. Vrijednost dugotrajne materijalne imovine na dan 31. prosinca 2012., iskazana je u iznosu 642.257,00 kn, a u vrijednosno značajnom iznosu se odnosi na vrijednost poslovnog prostora u iznosu 443.502,00 kn ili 69,1% ukupne vrijednosti dugotrajne materijalne imovine. Nabavna vrijednost poslovnog prostora u iznosu 2.801.065,00 kn, odnosi se na vrijednost stana površine 117,4m<sup>2</sup> preuređenog u poslovni prostor. Stan je kupljen tijekom 2004., a ugovorena cijena u iznosu 234.800,00 EUR, odnosno 2.000 EUR/m<sup>2</sup> plaćena je u kunskoj protuvrijednosti u iznosu 1.729.730,00 kn. Vrijednost radova vezanih uz preuređenje stana u poslovni prostor, na temelju zaključenog ugovora tijekom 2005., iznosila je 1.003.435,00 kn, te projekti i nadzor 67.900,00 kn.

Cijena poslovnog prostora nakon preuređenja je iznosila 3.352,00 EUR/m<sup>2</sup>. Ispravak vrijednosti navedenog poslovnog prostora do konca 2012. iznosi 2.357.563,00 kn, te sadašnja vrijednost iznosi 443.502,00 kn. Ispravak vrijednosti, odnosno amortizacija je obračunana po stopi 10% godišnje.

S obzirom da se ispravak vrijednosti imovine (amortizacija) obračunava na način da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku, otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine, potrebno je preispitati procijenjeni vijek, odnosno visinu stope otpisa navedenog poslovnog prostora, čija sadašnja vrijednost ne odražava njegovu realnu vrijednost.

Državni ured za reviziju nalaže preispitati visinu utvrđene stope otpisa poslovnog prostora, jer iskazana vrijednost u poslovnim knjigama ne odražava njegovu realnu vrijednost.

- 3.2. *Društvo je prihvatilo nalaz Državnog ureda za reviziju, te obrazlaže da je u skladu s temeljnim računovodstvenim načelima, amortizacija sustavna raspodjela povijesnog troška, te bez obzira na korištenu stopu amortizacije nikada ne odražava njenu realnu vrijednost. Nadalje navodi da će se konzultirati s relevantnim osobama, te preispitati visinu stope otpisa poslovnog prostora.*

### 4. Postupci nabave

- 4.1. Ukupna vrijednost javne nabave u 2012. je iznosila 315.121,00 kn. Planom poslovanja za 2012., planirana je nabava dva osobna automobila, od kojih je jedan nabavljen u prosincu 2011. i drugi u siječnju 2012. Prema obrazloženju odgovorne osobe, jedan automobil je nabavljen u prosincu 2011., jer je prihvaćena ponuda jednog društva s opcijom da se cijena novog automobila umanja za iznos otkupa dva osobna automobila Društva, za koja je izvršen otpis vrijednosti, a od kojih je jednom registracija isticala u prosincu 2011. Jedan automobil je plaćen u prosincu 2011. Plaćanja su obavljena u skladu s ponudama. Za kupnju navedena dva osobna automobila, prikupljene su u prosincu 2011. po tri ponude, od tri društva. Na temelju odluke uprave iz prosinca 2011. prihvaćene su ponude jednog društva za kupnju dva osobna automobila.

Društvo nije provelo propisane postupke nabave za dva automobila u vrijednosti 237.861,00 kn (bez PDV), što nije u skladu s odredbom članka 3. Zakona o javnoj nabavi (Narodne novine 110/07 i 125/08), koji se primjenjivao u 2011. i odredbom članka 5. Zakona o javnoj nabavi (Narodne novine 90/11), koji se primjenjuje od siječnja 2012., a kojom je propisano da su javni naručitelji, obveznici primjene navedenog Zakona.

Državni ured za reviziju nalaže kod nabave roba, radova i usluga postupati u skladu s odredbama Zakona o javnoj nabavi.

- 4.2. *Društvo je prihvatilo nalaz Državnog ureda za reviziju, te navodi da će se obzirom da Društvo u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima posluje na tržištu, obratiti Upravi za sustav javne nabave, te će postupiti u skladu s njihovim mišljenjem.*

### III. MIŠLJENJE

1. Na temelju odredbi članaka 12. i 14. Zakona o Državnom uredu za reviziju, obavljena je financijska revizija Društva za 2012. Revizijom su obuhvaćeni financijski izvještaji i poslovanje. Izraženo je uvjetno mišljenje.
2. Revizija je obavljena na način i prema postupcima utvrđenim okvirom revizijskih standarda Međunarodne organizacije vrhovnih revizijskih institucija (INTOSAI) i Kodeksom profesionalne etike državnih revizora. Planirana je i obavljena s ciljem da pruži razumno uvjerenje jesu li financijski izvještaji sastavljeni prema računovodstvenim propisima i standardima, a poslovanje usklađeno sa zakonima i drugim propisima.
3. Sljedeće činjenice su utjecale na izražavanje uvjetnog mišljenja:
  - Društvo nije u skladu s odredbama Pravilnika kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima, imenovalo najmanje jednu osobu za obavljanje unutarnjeg nadzora poslovanja i osiguranje usklađenosti poslovanja sa zakonom, te nije izradilo i primjenjivalo interne akte kojima se propisuje način obavljanja nadzora i usklađenosti poslovanja, te način izvješćivanja o obavljenom nadzoru. (točka 1. Nalaza)
  - Društvo je osnovalo revizorski odbor. Revizorski odbor nije obavljao poslove iz svoje nadležnosti, odnosno nije provodio propisane poslove u skladu s odredbama Zakona o reviziji. Revizorski odbor nije sastavljao zapisnike o provedenim postupcima revizije iz prethodno navedenih područja, a nije sastavio ni izvješće o radu za 2012. Plan rada za 2012. i Poslovnik o radu revizorskog odbora nisu doneseni. (točka 1. Nalaza)
  - S obzirom da su ukupni prihodi Društva za 2012. ostvareni u iznosu 21.586.472,00 kn, rashodi u iznosu 5.644.398,00 kn, dobit (prije oporezivanja) u iznosu 15.942.074,00 kn, a potraživanja koncem 2012. za naknadu za upravljanje Fondom su iznosila 32.392.004,00 kn, trebalo bi preispitati utvrđenu visinu godišnje naknade 2,0% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. (točka 2. Nalaza)
  - Tijekom 2004. kupljen je stan površine 117,4m<sup>2</sup>. Ugovorena cijeni je iznosila 234.800,00 EUR, a plaćena kunska protuvrijednost 1.729.730,00 kn. Vrijednost radova vezanih uz preuređenje stana u poslovni prostor, na temelju zaključenog ugovora tijekom 2005., iznosila je 1.071.335,00 kn, te su ukupna ulaganja u poslovni prostor iznosila 2.801.065,00 kn. Ispravak vrijednosti do konca 2012. je iznosio 2.357.563,00 kn, te je sadašnja vrijednost poslovnog prostora iznosila 443.502,00 kn. Ispravak vrijednosti je obavljan na temelju stope otpisa 10% godišnje.  
Potrebno je preispitati visinu stope otpisa navedenog poslovnog prostora, jer iskazana vrijednost u poslovnim knjigama ne odražava njegovu realnu vrijednost. (točka 3. Nalaza)
  - Ukupna vrijednost javne nabave u 2012. je iznosila 315.121,00 kn. Društvo nije provelo propisane postupke nabave za dva automobila u vrijednosti 237.861,00 kn (bez PDV), što nije u skladu s odredbama Zakona o javnoj nabavi. (točka 4. Nalaza)



4. Društvo je osnovano 1997. na temelju društvenog ugovora o osnivanju. Društvo upravlja Fondom koji je osnovan 1999., prijenosom dijela dionica iz portfelja Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje. Fond posluje prema odredbama Zakona o investicijskim fondovima, a predmet poslovanja je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom dionica i ulaganje tih sredstava u cilju povećanja vrijednosti imovine Fonda, uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i diobe rizika. Nadzorni odbor Fonda, zajednički zastupa Fond u odnosima s Društvom prema odredbama članka 73. Zakona o investicijskim fondovima. Vrijednost neto imovine Fonda koncem 2012. je iznosila 1.090.398.892,00 kn, a izračunava je depozitna banka Fonda. Imatelj dionica Fonda je Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje u visini 99,99% (3 845 201 dionica) i Društvo u visini 0,01% (300 dionica). Nominalna vrijednost dionice je 100,00 kn.

Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 kn, a sastoji se od udjela, koji su na temelju Zakona o mirovinskom osiguranju, preneseni u vlasništvo Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje. Razvrstano je u velike poduzetnike. Tijekom 2012. predsjednik uprave Društva je Slaven Bošnjak.

Prema podacima iz Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti na dan 31. prosinca 2012., ukupni prihodi su ostvareni u iznosu 21.586.472,00 kn, rashodi u iznosu 5.644.398,00 kn, te dobit (prije oporezivanja) u iznosu 15.942.074,00 kn. Najznačajniji prihodi su od naknade za upravljanje Fondom u iznosu 21.418.158,00 kn, što čini 99,2% ukupno ostvarenih prihoda. Naknada za upravljanje Fondom se ostvaruje na temelju ugovora o upravljanju Fondom. U skladu s ugovorom, Društvu pripada pravo na godišnju naknadu 2,0% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Vrijednost imovine Fonda ovisi o kretanju cijena dionica i ostalih financijskih instrumenata na tržištu kapitala. Potraživanja koncem 2012. iskazana u iznosu 33.224.990,00 kn, odnose se najvećim dijelom na potraživanja od Fonda u iznosu 32.392.004,00 kn za naknadu za upravljanje Fondom, obračunanu prema ugovoru o upravljanju.

Revizijom utvrđene nepravilnosti koje se odnose na sustav unutarnjih kontrola, prihode, vrijednost materijalne imovine i javnu nabavu, utjecale su na izražavanje uvjetnog mišljenja.

#### IV. ČLANOVI NADZORNOG ODBORA I UPRAVE

##### 1. Nadzorni odbor:

Marijan Žižanović	predsjednik od 1. siječnja do 30. kolovoza 2012.
Zora Lažeta	zamjenica predsjednika od 1. siječnja do 30. kolovoza 2012.
Petar Krmpotić	član od 1. siječnja do 30. kolovoza 2012.
Marko Korica	predsjednik od 1. rujna 2012.
Kažimir Varda	zamjenik predsjednika od 1. rujna 2012.
Jagoda Jagnjić Markovinović	član od 1. rujna 2012.

##### 2. Uprava:

Slaven Bošnjak	predsjednik uprave od 15. prosinca 2011.
Darko Horvatin	član uprave od 15. prosinca 2011.