

PBZ INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

**Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2011. godine
zajedno s izvješćem neovisnog revizora**

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za finansijska izvješća	1
Izvješće neovisnog revizora	2
PBZ Invest d.o.o. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
PBZ Invest d.o.o. Izvještaj o finansijskom položaju	5
PBZ Invest d.o.o. Izvještaj o novčanom tijeku	6
PBZ Invest d.o.o. Izvještaj o promjenama kapitala	7
Bilješke uz finansijska izvješća	8
Prilog 1 – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	29
Prilog 2 – Izvještaj o finansijskom položaju	30
Prilog 3 – Izvještaj o novčanom tijeku	32
Prilog 4 – Izvještaj o promjenama kapitala	33
Prilog 5 – Usporedba finansijskih izvještaja i dodatnih obrazaca	34

Odgovornost za finansijske izvještaje

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da finansijska izvješća za svaku finansijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinu i objektivnu sliku finansijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvata načelo trajnosti poslovanja pri izradi finansijskih izvješća.

Pri izradi finansijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda; te
- za pripremanje finansijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati finansijski položaj Društva, kao njihovu usklađenost finansijskih izvješća s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisali u ime Uprave:

Marko Orešković

predsjednik Uprave


PBZ Invest d.o.o.
Ilica 5
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

Igor Pavlović

član Uprave



Zagreb, 23. ožujka 2012. godine

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima društva PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Izvješće o finansijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja („finansijski izvještaji“) društva PBZ Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima (dalje: „Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 4 do 28).

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim finansijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoј prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenošt primjenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije finansijskih izvještaja.

Vjerujemo da su reviziski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizisko mišljenje.

2 PBZ INVEST d.o.o.

Izvješće neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, njegove finansijske rezultate i novčane tijekove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Izvješće o ostalim zakonskim zahtjevima izvještavanja

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (Narodne novine broj 155/09), (dalje u tekstu „Pravilnik“), Uprava Društva sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 29 do 39, a sadrže izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu. Za ove obrasce i prilagajuće usklađe odgovara Uprava Društva, te sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ne predstavljaju sastavni dio finansijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove finansijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih finansijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama finansijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih finansijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i koji su prikazani na stranicama od 4 do 28 i iz poslovnih knjiga Društva.



Zvonimir Madunić
Član uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o. Zagreb
Republika Hrvatska

Zagreb, 23. ožujka 2012. godine

**PBZ INVEST d.o.o. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine**

	Bilješka	2011. godina tisuće kuna	2010. godina tisuće kuna
Naknada za upravljanje	3	36.454	34.861
Ostale naknade	4	1.569	1.626
Ostali prihodi	4	3	7
Ukupno poslovni prihodi		38.026	36.494
<i>Rashodi iz poslovanja</i>			
Troškovi materijala		(132)	(127)
Troškovi osobija	5	(8.225)	(8.227)
Troškovi usluga	6	(19.019)	(17.421)
Amortizacija	10	(200)	(232)
Ostali troškovi poslovanja	7	(383)	(733)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(27.959)	(26.740)
Dobit iz redovnog poslovanja		10.067	9.754
Financijski prihodi	8	540	300
Financijski rashodi		-	-
Financijski rezultat		540	300
Dobit prije oporezivanja		10.607	10.054
Porez na dobit	9	(2.152)	(2.043)
Dobit nakon oporezivanja		8.455	8.011
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		8.455	8.011

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

PBZ INVEST d.o.o. Izvještaj o finansijskom položaju
na dan 31. prosinca 2011.

	Bilješka	31. prosinca 2011. godina tisuće kuna	31. prosinca 2010. godina tisuće kuna
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina		259	415
Nekretnine, postrojenja i oprema		84	76
Ukupno dugotrajna imovina	10	343	491
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja za naknadu za upravljanje		2.762	3.970
Ostala potraživanja	11	59	20
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	-	4.865
Novac i novčani ekvivalenti	13	22.983	14.436
Ukupno kratkotrajna imovina		25.804	23.291
UKUPNO IMOVINA		26.147	23.782
OBVEZE I VLASNIČKA GLAVNICA			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital		5.000	5.000
Prenesena dobit		8.700	5.689
Dobit tekuće godine		8.455	8.011
Ukupni kapital i rezerve	14	22.155	18.700
Kratkoročne obveze			
Ostale kratkoročne obveze		3.572	4.555
Obveze za porez		217	459
Rezerviranja za nastale troškove		203	68
Ukupno kratkoročne obveze	15	3.992	5.082
UKUPNO OBVEZE I VLASNIČKA GLAVNICA		26.147	23.782

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Odobrio i potpisao u ime Društva PBZ Invest d.o.o. dana 23. ožujka 2012. godine:

Marko Orešković
predsjednik Uprave

Igor Pavlović
član Uprave

PBZ Invest d.o.o. Izvještaj o novčanom tijeku
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	2011. godina tisuće kuna	2010. godina tisuće kuna
Dobit prije oporezivanja	10.608	10.054
<i>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prihodi od kamata	(540)	(300)
Amortizacija	200	232
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala	10.268	9.986
Smanjenje / (povećanje) vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.865	(4.865)
Smanjenje / (povećanje) potraživanja po naknadama za upravljanje	1.206	(1.179)
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja	(38)	4
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(848)	424
	15.453	4.370
Primici od kamata	540	300
(Plaćeni) / povrat poreza na dobit	(2.394)	3.631
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	13.599	8.301
<i>Novčani tijek od ulagačkih aktivnosti</i>		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine	(52)	(26)
Neto novčani tijek iz ulagačkih aktivnosti	(52)	(26)
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</i>		
Isplata dobiti vlasniku	(5.000)	(5.000)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(5.000)	(5.000)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenta	8.547	3.275
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	14.436	11.161
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	22.983	14.436

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

PBZ INVEST d.o.o. Izvještaj o promjenama kapitala
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Temeljni kapital tisuće kuna	Zadržana dobit tisuće kuna	Dobit tekuće godine tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2010. godine	5.000	4.499	6.190	15.689
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	6.190	(6.190)	-
Isplata dobiti vlasniku	-	(5.000)	-	(5.000)
Dobit tekuće godine	-	-	8.011	8.011
Stanje 31. prosinca 2010. godine	5.000	5.689	8.011	18.700
Prijenos dobiti u zadržanu dobit	-	8.011	(8.011)	-
Isplata dobiti vlasniku	-	(5.000)	-	(5.000)
Dobit tekuće godine	-	-	8.455	8.455
Stanje 31. prosinca 2011. godine	5.000	8.700	8.455	22.155

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih finansijskih izvještaja.

Bilješke uz financijska izvješća

1. Nastanak i povijest

PBZ Invest d.o.o. ("Društvo") za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 5, je društvo za upravljanje investicijskim fondovima. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu 29. prosinca 1998. godine.

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za rad dana 23. veljače 1999. godine.

Dana 18. ožujka 1999. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ Novčanog fonda.

Dana 25. srpnja 2001. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ Global fonda.

Dana 6. srpnja 2000. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ Bond fonda.

Dana 11. srpnja 2002. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ Kunskog Novčanog fonda.

Dana 11. srpnja 2002. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ Euro Novčanog fonda.

Dana 11. ožujka 2005. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ Dollar fonda.

Dana 14. srpnja 2005. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ Equity fonda.

Dana 21. lipnja 2007. godine Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga izdala je Društvu odobrenje za osnivanje otvorenog investicijskog fonda PBZ I-Stock fonda.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

1. Nastanak i povijest (nastavak)

Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga ("HANFA") izdala je odobrenje 26. travnja 2007. godine za pripajanje PBZ Kunskog novčanog fonda PBZ Novčanom fondu. Pripajanje je provedeno 12. srpnja 2007. godine kad je PBZ Kunski novčani prestao postojati kao zasebni fond te su njegova imovina i obveze prenesene u PBZ Novčani fond.

Dana 27. studenog 2008. godine Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga izdala je Društvu odobrenje za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja.

Nadzorni odbor i Uprava

Nadzorni odbor

Ivan Krolo	Predsjednik	od 8. studenoga 2006. godine
Andrea Pavlović	Član	od 1. ožujka 2004. godine
Dražen Karakašić	Član	od 8. studenoga 2006. godine
Dražen Kovačić	Član	od 23. ožujka 2010. godine

Uprava

Marko Orešković	Predsjednik	od 7. studenoga 2006. godine
Igor Pavlović	Član	od 13. prosinca 2004. godine

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Društvo vodi svoje poslovne knjige u kunama (HRK) i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim načelima i praksi koju primjenjuju poduzeća u Hrvatskoj.

Osnova pripreme finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva su sastavljeni po načelu povjesnih troškova osim određenih finansijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti sukladno MSFI-ima. Finansijski izvještaji Društva su iskazani u kunama (HRK) i sve vrijednosti su zaokružene na najbližu tisuću.

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim Standardima Finansijskog izvješćivanja (MSFI-ima).

Poslovni segment

Za potrebe izvještavanja menadžmenta, Društvo je organizirano kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Finansijska izvješća prikazana su u kunama što je funkcionalna i valuta objavljivanja Društva. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine
EUR 1	7,530420	7,385173
CHF 1	6,194817	5,929961
GBP 1	8,986181	8,608431
JPY 100	7,525904	6,840023
USD 1	5,819940	5,568252

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobici i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju se evidentiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo je koristilo prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su prikazani u finansijskim izvješćima. Najznačajnije prosudbe i procjene dane su u nastavku.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi finansijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od četiri godine. Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem sredstva utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju te eventualno umanjenje vrijednosti imovine. Amortizacija se obračunava korištenjem pravocrne metode obračuna te procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine uz korištenje slijedećih stopa:

Računalna oprema	25%
Telekomunikacijska oprema	50%
Namještaj	25%

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem osnovnog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva te se iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine

Na svaki dan izvještavanja Društvo provjerava da li postoje uvjeti koji bi ukazivali na potrebu iskazivanja umanjenja vrijednosti imovine. Ukoliko takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine kako bi se mogli odrediti eventualni gubici zbog umanjenja. Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u upotrebi. Ako je nadoknadivi iznos te imovine procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos te imovine umanjuje se do nadoknadiog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim za imovinu prethodno revaloriziranu, gdje se revalorizirani iznos priznaju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti. U tom slučaju umanjenje vrijednosti priznaje se u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti do iznosa prethodno provedene revalorizacije.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Finansijska imovina

Svi finansijski instrumenti početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one finansijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka, a početno se mjeri po fer vrijednosti.

Svi finansijski instrumenti se priznaju na datum trgovanja i početno se priznaju po trošku ulaganja. Finansijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: finansijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospjeća", "finansijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni finansijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka su finansijska sredstva (trezorski zapis) koja Društvo stječe radi ostvarivanja dobitka iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnlice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti vrijednosnog papira, čija cijena je službeno kotirana na priznatim burzama. Društvo iskazuje realizirane i nerealizirane dobitke ili gubitke u izještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru realizirane odnosno nerealizirane dobiti od ulaganja u vrijednosnice". Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovaju obračunava se mjesечно i iskazuje u izještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru neto prihoda od kamata.

Dani krediti i potraživanja

Dani krediti i potraživanja su nederivativna finansijska imovina s fiksnim ili određivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Dani krediti i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak finansijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi uključujući sve plaćene ili primljene naknade koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka finansijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim finansijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamatne stope.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijskih instrumenata

Prestanak priznavanja finansijskih instrumenata nastupa kada Društvo više ne kontrolira prava iz ugovara koja sačinjavaju finansijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je preneseno vlasništvo nad finansijskim instrumentom ili u trenutku isteka ugovornih prava.

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Fer vrijednost finansijskih instrumenata je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti, između svjesnih i spremnih stranaka u tržišnim uvjetima. Gdje je moguće fer vrijednost se temelji na kotirajućim tržišnim cijenama. U okolnostima u kojima tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog toka ili pomoći drugih mogućih cjenovnih tehnika.

Fer vrijednost potraživanja od kupaca i obveza prema dobavljačima, zbog svoje kratkoročne prirode, približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti umanjenoj za ispravke vrijednosti.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća račune i depozite kod banaka s rokom dospijeća kraćim od tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrio likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će grupa trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i nelizjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Najmovi

Najmovi se svrstavaju kao finansijski najmovi kad god se većim dijelom svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na zajmoprimeca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove. Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najmova priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od uLAGanja u vrijednosnice, depozite te obračunani diskont na trezorske zapise.

Porez na dobit

Porezna obveza je zasnovana na poreznom dobitku finansijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem odredbi Zakona o porezu na dobit. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao ni stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne.

Odgođeni porezi nastaju uslijed privremenih razlika između poreznih osnovica imovine i obveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u svrhu finansijskog izvješćivanja koristeći metodu bilančne obveze po trenutno važećim stopama. Rezerviranja se utvrđuju za cijeli iznos odgođene porezne obveze. Odgođena porezna imovina knjiži se u iznosu u kojem je vjerojatna realizacija buduće oporezive dobiti raspoložive za korištenje porezne imovine.

Priznavanje prihoda

Društvo zaračunava PBZ otvorenim investicijskim fondovima naknadu za upravljanje u određenom postotku ukupne imovne fondova umanjene za obveze i transakcijske troškove. Društvo ima pravo na izaznu naknadu maksimalno do 2% od ukupnih isplata investitora iz fondova, a u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda.

Naknade za upravljanje se obračunavaju mjesечно te plaćaju do 15. u sljedećem mjesecu.

Struktura naknada koje je Društvo zaračunavao u 2011. i 2010. godini PBZ otvorenim investicijskim fondovima prikazana je kako slijedi:

PBZ otvorenii investicijski fond	Naknada za upravljanje	Ulažna naknada	Vrsta naknade					
			Do mjesec dana	Od 1 mjesec do godine dana	Izazna Naknada			
						Od 1 do 2 godine	Od 2 do 3 godine	Nakon 3 godine
PBZ Bond fond	1,75%	-	0.50%	0.50%	Bez naknade			
PBZ Dollar fond*	1.00%	-	2.00%	0.50%	Bez naknade			
PBZ Euro Novčani fond*	1.00%	-	1.00%	Bez naknade				
PBZ Equity fond	2.00%	-	2.00%	2.00%	1.50%	1.00%	0.00%	
PBZ Global fond	2.00%	-	0.50%	0.50%	Bez naknade			
PBZ I-Stock fond**	2.50%	1.00%	2.00%	2.00%	1.50%	1.00%	0.00%	
PBZ Novčani fond*	0,90%	-	0.00%	Bez naknade				

* od 14. kolovoza 2009. godine ukinuta je ulazna naknada za fond, a Odlukom Uprave ulazna naknada se ne naplaćuje tijekom cijele 2010 i 2011. godine.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Primjenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Društvo je tijekom godine usvojilo nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja. Utjecaj usvajanja ovih standarda i tumačenja opisan je u nastavku:

MRS 24 Objavljivanje povezanih stranaka – dopuna (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)

Odbor za Međunarodne standarde (IASB) izdao je dopune MRS-u 24 koje pojednostavljaju definiciju povezanih stranaka. Nove definicije naglašavaju simetričan pregled odnosa između povezanih stranaka i pojašnjavaju okolinosti pod kojima osobe i klijenti članovi menadžmenta utječu na odnose među povezanim stranama društva. Dodatno, dopune propisuju djelomično izuzeće od zahtjeva za objavljivanjem transakcija s društvima povezanim sa državom i s društvima koja su kontrolirana, zajednički kontrolirana ili pod značajnim utjecajem iste vlade kao izvještajno društvo. Primjena ove dopune nije imala utjecaja na finansijski položaj Društva.

MRS 32 Finansijski instrumenti: Objave – dopuna (na snazi od 1. veljače 2010. godine)

Odbor za Međunarodne standarde (IASB) izdao je dopune koje mijenjaju definiciju finansijske obveze u MRS-u 32 kako bi se omogućila klasifikacija izdavanja prava i određenih opcija ili garancija kao vlasničkih instrumenata. Dopune su primjenjive ako su prava izdana svim vlasnicima iste klase nederivativnog vlasničkog instrumenta društva proporcionalno njihovom udjelu, kako bi oni mogli steći fiksni broj vlasničkih instrumenata društva za fiksni iznos u bilo kojoj valuti. Primjena ove dopune nije imala utjecaj na finansijski položaj Društva, obzirom da Društvo nema ovakvih instrumenata.

IFRIC 14 Pretpлатne minimalne potrebe financiranja – dopuna (na snazi od 1. siječnja 2011. godine)

Dodatak uklanja nenamjerne posjedice u slučaju kada je društvo podložno minimalnim zahtjevima plaćanja te ranije plati doprinose kako bi pokrilo takve zahtjeve. Dodatak dozvoljava da društvo pretplatu budućih troškova usluga prizna kao imovinu. Primjena ove dopune nije imala utjecaj na finansijski položaj Društva.

IFRIC 19 Podmirenje finansijskih obveza s kapitalnim instrumentima (na snazi za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)

Dana 26. studenog 2009. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je IFRIC 19 Podmirenje finansijskih obveza s kapitalnim instrumentima koji razjašnjava zahtjeve Međunarodnih standarda finansijskih izvješća (MSFI-ja) kada poslovni subjekt dogovara uvjete finansijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvata dionice poslovнog subjekta ili druge kapitalne instrumente kao podmirenje finansijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena ovog tumačenja nije imala utjecaj na finansijski položaj Društva.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

Poboljšanja MSFI-jeva

U svibnju 2010. godine, IASB je izdao treći skup dodataka MSFI-jevima, s primarnim ciljem otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjavanja korištenih izraza. Postoje pojedinačne prijazne odredbe za svaki standard. Usvajanje ispod navedenih dopuna koje su rezultata poboljšanja MSFI-jeva nije imalo utjecala na finansijski položaj ili rezultat poslovanja Društva:

- MRS 1 *Prezentacija finansijskih izvješća* (mogućnost da društvo prezentira analizu svake komponente ostale sveobuhvatne dobiti ili u izvještaju o promjenama glavnice ili u bilješkama uz finansijska izvješća).
- MSFI 3 *Poslovne kombinacije* (tretman potencijalne naknade nastale u poslovnoj kombinaciji prije usvajanja MSFI-ja 3 (promijenjenog u 2008. godini))
- MSFI 3 *Poslovne kombinacije* (dobrovoljno zamijenjene naknade temeljene na dionicama i one koje nisu zamijenjene)
- MRS 27 *Konsolidirana i odvojena finansijska izvješća*
- MRS 34 *Iзвјеšћа за razdoblja tijekom godine*
- IFRIC 13 *Programi nagrađivanja vrijnosti kupaca* (utvrđivanje fer vrijednosti dodijeljenih nagrada)

Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi

Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi do dana izdavanja finansijskih izvješća Društva su navedeni u nastavku. Društvo namjerava usvojiti primjenjive standarde u trenutku stupanja na snagu.

MRS 1 Prezentacija finansijskih izvješća – Prezentacija stavki ostale sveobuhvatne dobiti

Dodaci MRS-u 1 mijenjaju način grupiranja stavki prezentiranih u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Stavke koje se u budućnosti mogu rekласificirati (ili „reciklirati“) u dobit ili gubitak (na primjer po prestanku priznavanja ili naplati) će trebati prezentirati odvojeno od stavki koje neće nikada biti rekласificirane. Dodatak će utjecati samo na prezentaciju i neće imati utjecaja na finansijski položaj ili rezultat Društva. Dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2012. godine ili kasnije.

MRS 12 Porezi

Dopunjeni MRS 12 uključuje osporivu pretpostavku da se odgođeni porez na temelju investicijske imovine koja se priznaje po fer vrijednosti u MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se knjigovodstvena vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom, te da se odgođeni porez na imovinu koja se ne amortizira, a priznaje se po modelu revalorizacije u skladu s MRS-om 16, treba uvijek mjeriti na temelju prodaje. Nadopunjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine s dozvoljenom ranjom primjenom. Društvo ne očekuje da će nadopunjeni MRS 12 imati utjecaja na finansijska izvješća, budući da Društvo trenutno ne posjeduje nikakvu investicijsku imovinu niti imovinu koja se priznaje po metodi revalorizacije a koja se ne amortizira.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

MRS 27 Odvojena finansijska izvješća (izmijenjen u 2011)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 10 i MSFI-ja 12, MRS 27 je postao ograničen samo odredbe o računovodstvu ulaganja u ovisna društva, zajedničke pothvate i ulaganja u pridružena društva u odvojenim finansijskim izvješćima. Promjena stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na finansijska izvješća.

MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 10 i MSFI-ja 12, MRS 28 je preimenovan u MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, te opisuje primjenu metode udjela i na ulaganja u zajedničke pothvate i na ulaganja u pridružena društva. Izmijenjeni standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na finansijska izvješća.

MRS 19 Naknade zaposlenima (dodatak)

IASB je izdao nekoliko dodataka MRS-u 19. Oni obuhvaćaju osnove promjene kao što je uklanjanje mehanizma koridora i koncepta očekivanih povrata na imovinu plana i jednostavna pojašnjavanja te prepravljanja teksta. Ovaj dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na finansijska izvješća.

MSFI 7 Finansijski instrumenti: Objave – Poboljšani zahtjevi o objavama o prestanku priznavanja

Dodatak zahtjeva dodatne objave o finansijskoj imovini koja je prenesena ali ne i ukinuta kako bi se korisnicima finansijskih izvješća Društva omogućilo razumijevanje odnosa između imovine koja se nije prestala priznavati i s njom povezanih obveza. Dodatno, dodatak zahtjeva objave o nastavku ulaganja u imovinu koja se prestala priznavati kako bi se korisnicima omogućila procjena prirode i rizika povezanih s nastavkom korištenja te imovine od strane društva. Dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2011. godine ili nakon toga. Dodatak će imati utjecaja samo na objave u finansijskim izvješćima i ne očekuje se njegov utjecaj na finansijski položaj ili rezultat Društva.

MSFI 9 Finansijski instrumenti

Dana 12. studenog 2009. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je MSFI 9 Finansijski instrumenti kao prvi korak u projektu zamjene MRS-a 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve klasificiranja i mjerjenja finansijske imovine koji se moraju primijeniti počevši od 1. siječnja 2013. godine sa dozvoljenom ranijom primjenom. Dana 28. listopada 2010. godine IASB je izdao dodatke MSFI-u 9 koji se odnose na zahtjeve za klasificiranjem i mjerjenjem finansijskih obveza. Većina zahtjeva je nepromijenjena prenesena iz MRS-a 39. Međutim, napravljene su određene promjene u opciji mjerjenja finansijskih obveza po vrijednosti kako bi se ukazalo na problem vlastitog kreditnog rizika. Time je završena prva faza IASB-ovog projekta zamjene MRS-a 39. U sljedećim fazama, IASB će se baviti metodologijom umanjenja vrijednosti i računovodstvom zaštite. Društvo će kvantificirati utjecaj ovog standarda zajedno s ostalim fazama, u trenutku njihove objave, kako bi prikazalo sveobuhvatnu sliku.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

2. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

MSFI 10 Konsolidirana finansijska izvješća

MSFI 10 zamjenjuje dio MRS-a 27 Konsolidirana i odvojena finansijska izvješća koji se bavi računovodstvom konsolidiranih finansijskih izvješća. Također uključuje pitanja postavljena u SIC-u 13 Konsolidacija društava posebne namjene. MSFI 10 uspostavlja jedinstveni kontrolni model koji se primjenjuje na sva društva uključujući i društva posebne namjene. Promjene uvedene u MSFI-ju 10 zahtijevat će od menadžmenta provođenje značajnih procjena prilikom određivanja društava koja su kontrolirana, i koja je sukladno tome nužno konsolidirati od strane matice, u odnosu na zahtjeve koji su postojali u MRS-u 27. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na finansijska izvješća.

MSFI 11 Zajednički pothvati

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 Ulaganja u zajedničke pothvate i SIC -13 Zajednički kontrollirana društva – nemonetarni doprinosi ulagača. MSFI 11 ukida opciju priznavanja ulaganja u zajedničke pothvate koristeći metodu proporcionalne konsolidacije. Umjesto toga, ulaganja u zajedničke pothvate koja zadovoljavaju definiciju zajedničkog pothvata trebaju se priznati primjenom metode udjela. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na finansijska izvješća.

MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima

MSFI 12 uključuje sve objave koje su prethodno bile dio MRS-a 27 a koje se odnose na konsolidirana finansijska izvješća, kao i sve objave koje su prethodno bile uključene u MRS 31 i MRS 28. Objave su se odnosile na informacije o ulaganjima u ovisna društva, zajedničke pothvate, pridružena društva i struktura društva. Standard zahtjeva i veliki broj dodatnih objava i stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na finansijska izvješća.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje jedinstven izvor smjernica u okviru MSFI za sva mjerena po fer vrijednosti. MSFI 13 se ne mijenja kada društvo je obvezno koristiti fer vrijednosti, nego pruža smjernice kako mjeriti fer vrijednost u okviru MSFI kada je fer vrijednost zahtijevana ili dozvoljena. Standard stupa na nagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo je razmatra utjecaj ovog standarda na finansijski položaj ili rezultat poslovanja.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

3. Naknada za upravljanje

	2011 tisuće kuna	2010 tisuće kuna
PBZ Equity fond	6.398	8.415
PBZ Global fond	5.689	6.053
PBZ Novčani fond	10.549	9.718
PBZ I-Stock fond	5.202	5.286
PBZ Euro Novčani fond	4.447	3.204
PBZ Bond fond	2.686	1.519
PBZ Dollar fond	406	372
Upravljanje imovinom	1.535	839
	<hr/>	<hr/>
Dani popusti na naknadu za upravljanje	36.912	35.406
	<hr/>	<hr/>
	(458)	(545)
	<hr/>	<hr/>
	36.454	34.861
	<hr/>	<hr/>

Društvo je na 31. prosinca 2011. godine upravljalo sa 67 portfelja klijenata ukupne imovine 79,16 milijuna kuna (31. prosinca 2010. godine: 54 portfelja klijenata ukupne imovine 80,14 milijuna kuna).

4. Ostali prihodi

	2011 tisuće kuna	2010 tisuće kuna
Izlazna naknada	1.405	1.603
Naknada za uspješnost upravljanja imovinom	164	23
	<hr/>	<hr/>
Ostali prihodi	1.569	1.626
	<hr/>	<hr/>
	3	7
	<hr/>	<hr/>
	1.572	1.633
	<hr/>	<hr/>

5. Troškovi osoblja

	2011 tisuće kuna	2010 tisuće kuna
Neto plaće	3.441	3.212
Porezi i doprinosi	3.467	3.254
Bonusi	1.148	1.568
Ostali troškovi plaća	169	193
	<hr/>	<hr/>
	8.225	8.227
	<hr/>	<hr/>

U Društvu je na dan 31. prosinca 2011. godine bilo zaposleno 22 djelatnika (31. prosinca 2010. godine: 22 djelatnika).

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

6. Troškovi usluga

	2010 tisuće kuna	2010 tisuće kuna
Troškovi posredovanja pri prodaji udjela	15.687	13.666
Servisne usluge – Zagrebačka burza, Bloomberg servis	916	928
Troškovi konzultantskih i marketinških usluga	103	795
Pošta i telefon	331	313
Troškovi najamnine	382	320
Troškovi održavanja	635	498
Konzultantske usluge	193	215
Troškovi leasinga	78	78
Ostali troškovi	694	608
	<hr/> 19.019	<hr/> 17.421

Od ukupnog iznosa troškova posredovanja pri prodaji udjela 14.053 tisuća kuna (2010: 11.921 tisuća kuna) odnosi se na prodaju udjela putem kanala Privredne banke Zagreb d.d.

7. Ostali troškovi poslovanja

	2011 tisuće kuna	2010 tisuće kuna
Administrativni troškovi	180	170
Trošak službenih putovanja	102	218
Stručno usavršavanje	59	168
Izdaci u humanitarne svrhe	-	11
Ostalo	<hr/> 42	<hr/> 166
	<hr/> 383	<hr/> 733

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

8. Finansijski prihodi

	2011 tisuće kuna	2010 tisuće kuna
Finansijski prihod		
Prihodi od kamata na depozite	405	234
Prihodi od kamata na trezorske zapise	135	66
	<hr/> 540	<hr/> 300

9. Porez na dobit

Porez na dobit za 2011. i 2010. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine. Odnos između troška poreza i računovodstvene dobiti prikazan je kako slijedi:

	2011 tisuće kuna	2010 tisuće kuna
Dobit prije poreza	10.608	10.054
Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda na utvrđivanje porezne dobiti – 70% troškova reprezentacije	154	159
Porezna osnovica	<hr/> 10.762	<hr/> 10.213
Porezna obveza tekuće godine	<hr/> 2.152	<hr/> 2.043

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

10. Materijalna i nematerijalna imovina

Promjene vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine Društva tijekom godine koja završava 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine bile su kako slijedi:

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2011. godine	1.849	601	182	2.632
Povećanja	-	53	-	53
Stanje 31. prosinca 2011. godine	1.849	654	182	2.685

Akumulirana amortizacija

Stanje 1. siječnja 2011. godine	1.434	566	142	2.142
Povećanja	156	17	27	200
Stanje 31. prosinca 2011. godine	1.590	582	169	2.341
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2011.	415	36	40	491
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2011.	259	71	13	343

	Nematerijalna imovina tisuće kuna	Uredska oprema tisuće kuna	Namještaj tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2010. godine	1.849	576	182	2.607
Povećanja	-	26	-	26
Stanje 31. prosinca 2010. godine	1.849	602	182	2.633

Akumulirana amortizacija

Stanje 1. siječnja 2010. godine	1.276	527	107	1.910
Povećanja	158	39	36	232
Stanje 31. prosinca 2010. godine	1.434	566	142	2.142
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2010.	573	49	75	697
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2010.	415	36	40	491

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

11. Ostala potraživanja

Ostala potraživanja dospijevaju unutar 30 dana od dana izveštavanja. Nema zastarjelih potraživanja i umanjenje vrijednosti potraživanja nije potrebno.

12. Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Trezorski zapisi Ministarstva financija

	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
	-	4.865
	-	<u>4.865</u>

13. Novac i novčani ekvivalenti

*Stanje na kunskom žiro računu – Privredna Banka Zagreb d.d., Zagreb
Depoziti kod banaka*

	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
	2.711	4.078
	20.272	10.358
	<u>22.983</u>	<u>14.436</u>

Depoziti kod banaka predstavljaju depozite kod Raiffeisenbank Austria d.d. s rokom dospijeća 2. siječnja 2012. godine i kamatnom stopom od 0,2%.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

14. Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2011. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 5.000 tisuća kuna (2010: 5.000 tisuća kuna). Društvo je u 100% vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d. Zagreb. Krajnji vlasnik je Intesa Sanpaolo, registrirana u Italiji.

Dana 29. travnja 2011. prema Odluci Skupštine, Društvo je isplatio dobit za 2010. godinu, vlasniku Privrednoj banci Zagreb d.d. u visini od 5.000 tisuća kuna.

15. Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
Obveze prema zaposlenima	2.070	2.728
Odgodeno plaćanje troškova	203	68
Rezervacije za bonus	1.500	2.100
Ostale obveze	219	186
	<hr/> 3.992	<hr/> 5.082

Sve obveze Društva dospijevaju unutar 30 dana od dana izvještavanja.

16. Poslovni najmovi

Društvo kao korisnik najma:

	tisuće kuna
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najmova priznata u trošak godine	78
	<hr/> 78

Na datum bilance, nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih poslovnih najmova dospijevaju kako slijedi :

	tisuće kuna
U roku do godine dana	78
Od druge do uključivo pете godine	234
	<hr/> 312

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

17. Transakcije s povezanim stranama

Strane se smatraju povezanimi ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju finansijskih ili poslovnih odluka. U nastavku navodimo transakcije koje je Društvo imalo s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

	Potraživanja		Obveze	
	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine	31. prosinca 2011. godine	31. prosinca 2010. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Privredna banka d.d. Zagreb *	2.711	4.078	1.272	1.392
PBZ Leasing	-	-	-	-
Međimurska Banka	-	-	26	-
Global Fond	398	486	-	-
Equity Fond	372	697	-	-
Novčani Fond	703	754	-	-
Bond Fond	136	217	-	-
Euro Novčani Fond	283	442	-	-
Dollar Fond	64	61	-	-
I-Stock Fond	359	505	-	-
	<hr/> 5.026	<hr/> 7.240	<hr/> 1.298	<hr/> 1.392

* odnosi se na novac i kratkoročne depozite kod Privredne Banke Zagreb d.d.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

17. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

	Prihodi		Rashodi	
	2011	2010	2011	2010
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Privredna banka d.d. Zagreb	5	40	15.285	13.422
PBZ Leasing	-	-	78	78
Međimurska Banka	-	-	58	60
Global Fond	5.688	6.381	-	-
Equity Fond	6.398	8.064	-	-
Novčani Fond	10.549	4.608	-	-
Bond Fond	2.686	1.094	-	-
Euro Novčani Fond	4.442	1.448	-	-
Dollar Fond	406	396	-	-
I-Stock Fond	5.202	3.499	-	-
	<u>35.376</u>	<u>25.530</u>	<u>15.421</u>	<u>13.560</u>

Naknade članovima Uprave

MRS 24 koji obrađuje objavljivanje povezanih strana, zahtjeva i objavu isplaćenih naknada ključnom rukovodstvu. Društvo smatra da Uprava Društva i Nadzorni odbor Društva predstavljaju ključno rukovodstvo. Uprava Društva utvrđuje da će se u finansijskim izvješćima za poslovnu godinu od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. i usporedno za 2010., objaviti zbimi podaci o naknadama svih članova Uprave:

	2011	2010
	tisuće kuna	tisuće kuna
Naknade članovima Uprave	<u>1.914</u>	<u>1.974</u>
	<u>1.914</u>	<u>1.974</u>

Članovima Nadzornog odbora nije isplaćena nikakva naknada niti od strane Društva, kao ni od krajnjeg matičnog društva.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

18. Finansijski instrumenti i upravljanje rizicima

Društvo je izloženo tržišnom riziku promjene cijena udjela investicijskih fondova kojima upravlja. U slučaju pada cijene udjela pojedinog investicijskog fonda (*ceteris paribus*) imovina fonda će se smanjiti postotno u istom iznosu što direktno znači manji prihodi Društva po osnovi naknade za upravljanje koja se obračunava na imovinu svakog fonda.

Uprava smatra kako Društvo nije izložena drugim finansijskim rizicima, uključujući tečajne rizike s obzirom da se imovina i obveze Društva drže u kunama, te kamatni rizik zbog male izloženosti imovine Društva plasmanima banaka i dužničkim vrijednosnim papirima.

Sva potraživanja i obveze Društva su kratkoročne prirode te ne postoji rizik likvidnosti za poslovanje Društva.

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom s ciljem isplate dobiti svojim vlasnicima. Nije bilo promjena u ciljevima, politikama i procesima tijekom 2011. i 2010. godine.

Fer vrijednost finansijske imovine

Na dan 31. prosinca 2011. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih finansijskih instrumenata.

Određivanje fer vrijednosti i struktura fer vrijednosti

Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 7. (Finansijski instrumenti: Objava) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti finansijskih instrumenta na tri razine i objavu podataka o finansijskim instrumentima koji se u finansijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti koristeći prikaz po razinama:

Razina 1: kotirane (neprepravljene) cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: ostale tehnike kod kojih su svi podaci koji imaju značajan utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, direktno ili indirektno.

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost, nisu temeljeni na vidljivim tržišnim podacima.

Portfelj finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u cijelosti se mjere koristeći Razinu 2.

19. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi imali značajan utjecaj na finansijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2011.

Bilješke uz finansijska izvješća (nastavak)

20. Regulatorna usklađenost

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (Narodne novine broj 155/09), Uprava Društva sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 29 do 33, a sadrže izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz finansijske izvještaje, te da je moguće na osnovu dolje navedenih usklađba povezati bilješke uz finansijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s finansijskim izvještajima pripremljenih na osnovu odredaba Zakona o investicijskim fondovima (NN150/2005) i Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN 155/2009), koje reguliraju finansijsko izvještavanje.

Prilog 1

PBZ Invest d.o.o. – Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	AOP	2010 tisuće kuna	2011 tisuće kuna
I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (Σ od AOP46 do AOP49)	45	36.171	36.679
1. Naknada za upravljanje (NAV)	46	34.568	35.377
2. Prihod od ulaznih naknada	47	-	-
3. Prihod od izlaznih naknada	48	1.603	1.302
4. Ostali prihodi	49	-	-
II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima	50	(14.307)	(16.145)
1. troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51	(14.307)	(15.687)
2. ostali rashodi	52	-	(458)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 + AOP50)	53	21.864	20.534
III. Prihod od upravljanja portfeljem	54	861	1.803
IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	55	-	-
V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP57 do AOP62)	56	300	540
1. Neto prihod od kamata	57	300	540
2. Neto tečajne razlike	58	-	-
3. Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59	-	-
4. Neto realizirani dobici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-	-
5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61	-	-
6. Umanjenje financijskih instrumenata	62	-	-
Neto financijski prihodi (AOP54+AOP55+AOP56)	63	1.161	2.343
VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	64	(12.746)	(12.072)
VII. Amortizacija i vrijednosno uskladivanje ostale imovine	65	(232)	(200)
VIII. Rezerviranja	66	-	-
IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	67	7	3
X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP53+AOP63+AOP64 +AOP65+AOP66+AOP67)	68	10.054	10.608
XI. Porez na dobit	69	2.043	2.152
XII. Dobit ili gubitak (AOP68 – AOP69)	70	8.011	8.455
XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP72 do AOP75)	71	-	-
1. promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72	-	-
2. aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73	-	-
3. nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74	-	-
4. dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75	-	-
XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	76	8.011	8.455
XV. Reklasifikacijske usklade	77	-	-

Prilog 2

PBZ Invest d.o.o.– Izvještaj o finansijskom položaju

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	AOP	31.prosinca 2010 tisuće kuna	31. prosinca 2011 tisuće kuna
A. Imovina	1		
I. Nekretnine, postrojenja i oprema	2	76	84
II. Ulaganja u nekretnine	3	-	-
III. Nematerijalna imovina	4	415	259
IV. Finansijska imovina (Σod AOP6 do AOP9)	5	4.865	-
1. finansijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6	4.865	-
2. finansijska imovina raspoloživa za prodaju	7	-	-
3. zajmovi i potraživanja	8	-	-
4. finansijska imovina koja se drži do dospijeća	9	-	-
V. Potraživanja (Σod AOP11 do AOP12)	10	3.990	2.821
1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	11	3.969	2.762
2. ostala potraživanja	12	21	59
VI. Novac i novčani ekvivalenti	13	14.436	22.983
VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14		
VIII. Odgođen porezna imovina	15	-	-
IX. Ostala imovina	16	-	-
B. Ukupna aktiva (AOP2+AOP3+AOP4+AOP5+ AOP10+AOP13+AOP14+AOP15+AOP16)	17	23.782	26.147
IZVANBILANČNI ZAPISI	18	80.145	79.160

Prilog 2

PBZ Invest d.o.o.– Izvještaj o finansijskom položaju

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	AOP	31.prosinca 2010 tisuće kuna	31. prosinca 2011 tisuće kuna
A. Kapital i rezerve (AOP20+AOP21+AOP22 +AOP27+AOP31+AOP32)			
I. Upisani kapital	19	18.701	22.155
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	20	5.000	5.000
III. Rezerve (Σ od AOP23 do AOP26)	21	-	-
1. zakonske rezerve	22	-	-
2. statutarne rezerve	23	-	-
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	-	-
4. ostale rezerve	25	-	-
IV. Revalorizacijske rezerve (Σ od AOP28 do AOP30)	26	-	-
1. revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	27	-	-
2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	-	-
3. ostale revalorizacijske rezerve	29	-	-
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	-	-
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	5.689	8.700
B. Obveze (Σ od AOP34 do AOP39)			
1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	32	8.012	8.455
2. obveze za primjene kredite i zajmove	33	5.014	3.789
3. ostale obveze po finansijskim instrumentima	34	-	-
4. obveze prema dobavljačima	35	-	-
5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	36	-	-
6. ostale obveze	37	1.666	1.366
C. Rezerviranja	38	3.348	2.423
D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	39	-	-
E. Odgođene porezne obveze	40	-	-
F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	41	68	203
IZVANBILANČNI ZAPISI	42	-	-
	43	23.782	26.147
	44	80.145	79.160

Prilog 3

PBZ Invest d.o.o. – Izvještaj o novčanom toku

Za godinu završenu 31.prosinca 2011

	AOP	2010 tisuće kuna	2011 tisuće kuna
I. Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti ($\sum AOP119$ do $AOP136$)	118	8.301	13.599
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	119	10.054	8.455
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	120	232	200
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	121	-	-
Rezerviranja	122	-	-
Prihodi od kamata	123	(300)	(540)
Rashodi od kamata	124	-	-
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	125	(1.179)	(1.200)
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	126	-	(38)
Povećanje/smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	127	(4.865)	4.865
Primici od kamata	128	300	540
Izdaci od kamata	129	-	-
Primici od dividendi	130	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	131	4	-
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	132	-	-
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	133	703	(983)
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	134	(278)	135
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	135	-	-
Plaćen porez na dobit	136	3.631	(2.394)
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti ($\sum AOP138$ do $AOP142$)	137	(26)	(52)
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu	138	(26)	(52)
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova	139	-	-
Povećanje/smanjenje finansijske imovine raspoložive za prodaju	140	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospijeća	141	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	142	-	-
III. Neto novčani tok od finansijskih aktivnosti ($\sum AOP144$ do $AOP148$)	143	(5.000)	(5.000)
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	144	-	-
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim finansijskim instrumentima	145	-	-
Uplate vlasnika društva	146	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	147	(5.000)	(5.000)
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	148	-	-
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta ($AOP118+AOP137+AOP143$)	149	3.275	8.547
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150	11.161	14.436
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja ($AOP149+AOP150$)	151	14.436	22.983

Prilog 4

PBZ Invest d.o.o. – Izvještaj o promjeni kapitala

Za godinu završenu 31.prosinca 2011

Pozicija	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Na izyještajni datum tekućeg razdoblja
	tišuće kuna	tišuće kuna	tišuće kuna	tišuće kuna
I. Upisani kapital	5.000	-	-	5.000
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	-	-	-	-
III. Rezerve	-	-	-	-
1. zakonske rezerve	-	-	-	-
2. statutarne rezerve	-	-	-	-
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	-	-	-	-
4. ostale rezerve	-	-	-	-
IV. Revalorizacijske rezerve	-	-	-	-
1. Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-
2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	-	-	-	-
3. Revalorizacijske rezerve nematerijalne i materijalne imovine	-	-	-	-
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	5.689	8.011	-	13.700
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	8.011	8.455	(8.011)	8.455
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	-	-	(5.000)	(5.000)
VII. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	-	-	-	-
VIII. Ostale promjene kapitala	-	-	-	-
Ukupno kapital i rezerve	18.700	16.466	(13.011)	22.155

Prilog 5: PBZ Invest d.o.o. Usporedba finansijskih izvještaja i dodatnih obrazaca

Finansijski izvještaj	2011. godina	Propisani obrazac HANFE	2011. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o finansijskom položaju		Izvještaj o finansijskom položaju			
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	259	Nematerijalna imovina	259	-	
Materijalna imovina	84	Nekretnine, postrojenja i oprema	84	-	
Ukupna dugotrajna imovina	343		343	-	
Kratkotrajna imovina					
Potraživanja za naknadu za upravljanje	2.762	Potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondom	2.762	-	
Ostala potraživanja	59	Ostala potraživanja	59	-	
Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	-	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-		
Novac i novčani ekvivalenti	22.983	Novac i novčani ekvivalenti	22.983	-	
Ukupno kratkotrajna imovina	25.804		25.804		
Ukupno imovina	26.147	Ukupna aktiva	26.147	-	

Prilog 5: PBZ Invest d.o.o. Usporedba finansijskih izvještaja i dodatnih obrazaca

Finansijski izvještaj	2011. godina	Propisani obrazac HANFE	2011. godina	Razlika	Obrázloženje
Izvještaj o finansijskom položaju	tisuće kuna	Izvještaj o finansijskom položaju	tisuće kuna		
Obveze i vlasnička glavnica		Pasiva	tisuće kuna		
Kapital i rezerve					
Temeljni kapital	5.000	Upisani kapital	5.000	-	
Prenesena dobit	8.700	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	8.700	-	
Dobitak/(Gubitak) tekuće godine	8.455	Dobit ili gubitak tekuće godine	8.455	-	
Ukupni kapital i rezerve	22.155		22.155	-	
Kratkoročne obveze					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	3.572	Obveze prema dobavljačima	1.366	2.206	U HANFA obrascu ostale obveze i obveza za poreze prezentirane su na poziciji Ostale obveze
Obveza za porez	217	Ostale obveze	2.423	(2.206)	U HANFA obrascu ostale obveze i obveza za poreze prezentirane su na poziciji Ostale obveze
Rezerviranja za nastale troškove	203	Odgodjeno plaćanje troškova	203	-	
Ukupne kratkoročne obveze	3.992		3.992	-	
Ukupno obveze i vlasnička glavnica	26.147	Ukupno pasiva	26.147	-	

Prilog 5: PBZ Invest d.o.o. Usporedba finansijskih izvještaja i dodatnih obrazaca

Finansijski izvještaj	2010. godina	Propisani obrazac HANFE	2010. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o finansijskom položaju	tisuće kuna	Izvještaj o finansijskom položaju	tisuće kuna	tisuće kuna	
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	415	Nematerijalna imovina	415	-	
Materijalna imovina	76	Nekretnine, postrojenja i oprema	76	-	
Ukupna dugotrajna imovina	491		491		
Kratkotrajna imovina					
Potraživanja za naknadu za upravljanje	3.970	Potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondom	3.969	(1)	
Ostala potraživanja	20	Ostala potraživanja	21	1	
Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	4.865	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	4.865	-	
Novac i novčani ekvivalenti	14.436	Novac i novčani ekvivalenti	14.436	-	
Ukupna kratkotrajna imovina	23.291				
Ukupno imovina	23.782	Ukupna aktiva	23.782	-	

Prilog 5: PBZ Invest d.o.o. Usporedba finansijskih izvještaja i dodatnih obrazaca

Finansijski izvještaj	2010. godina	Propisani obrazac HANFE	2010. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o finansijskom položaju	tisuće kuna	Izvještaj o finansijskom položaju	tisuće kuna	tisuće kuna	
Kapital i rezerve					
Temeljni kapital	5.000	Upisani kapital	5.000	-	
Prenesena dobit	5.689	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	5.689	-	
Dobitak tekuće godine	8.011	Dobit ili gubitak tekuće godine	8.011	-	
Ukupni kapital i rezerve	18.700		18.700	-	
Kratkoročne obvezе					
Obvezе prema dobavljačima i ostale obvezе	4.555	Obvezе prema dobavljačima	1.666		UHANFA obrascu ostale obvezе i obveza za porez prezentirane su na zasebnoj poziciji
Obveza za porez	459	Ostale obvezе	3.348	-	
Rezerviranja za nastale troškove razdoblja	68	Odgodjeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	68	-	
Ukupne kratkoročne obvezе	5.082				
Ukupno obvezе i vlasnička glavnica	23.782	Ukupna pasiva	23.782	-	

Prilog 5: PBZ Invest d.o.o. Usporedba finansijskih izvještaja i dodatnih obrazaca

Finansijski izvještaj	2011. godina	Propisani obrazac HANFE	2011. godina	Razlika	Obrazloženje
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	tzuće kuna	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	tzuće kuna		
Naknada za upravljanje		Naknada za upravljanje (NAV)	35.377		Naknada za uspješnost u HANFA obrascu uključena je u prihod od upravljanje portfeljima, dok su dani popusti na naknadu za upravljanje klasificirani u opće i administrativne troškove poslovanja
Ostale naknade	36.454	Prihod od upravljanja portfeljima	1.803	(726)	
Ostali prihodi	1.569	Prihod od izlaznih naknada	1.302	267	Naknada za uspješnost je u HANFA obrascu uključena u prihod od upravljanje portfeljima
Ukupni poslovni prihodi	38.026	3 Ostali prihodi	3	-	
Rashodi iz poslovanja					
Troškovi materijala	(132)				
Troškovi osobija	(8.225)	Opći i administrativni troškovi poslovanja	(12.072)	3.332	Trošak naknade za posredovanje pri prodaji udjela prezentiran je u HANFA obrascu na odvojenoj poziciji.
Ostali troškovi poslovanja	(383)				Dani popusti na naknadu za upravljanje su u HANFA obrascu prezentirani kao trošak, dok su u finansijskim izvještajima netirani sa naknadom za upravljanje
Troškovi usluga		Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	(15.687)		
Amortizacija		Ostali troškovi	(458)	(2.874)	
Ukupno rashodi iz poslovanja	(27.959)	(200) Amortizacija	(200)	-	
Dobit iz redovnog poslovanja	10.067	(27.959)	(27.959)	-	
Finansijski prihodi	540	Neto prihod od kamata	540		
Neto rezultat iz finansijskih djelatnosti	540	Financijski prihodi rashodi	540	-	
Dobit prije oporezivanja	10.607	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja	10.607	-	
Porezi	(2.152)	Porez na dobit	(2.152)	-	
Neto dobit razdoblja	8.455	Dobit ili gubitak	8.455	-	
Neto dobit od vrednovanja imovine raspoložive za prodaju nastali tijekom godine	-	c) nerealizirani dobitci/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju			
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	8.455	Ukupna sveobuhvatna dobit	8.455	-	

Financijski izještaj	2010. godina	Propisani obrazac HANFE	2010. godina	Razlika	Obrazloženje
Izještaj o sveobuhvatnoj dobiti	tisuće kuna	Izještaj o sveobuhvatnoj dobiti	tisuće kuna	tisuće kuna	
Naknada za upravljanje	34.861	Naknada za upravljanje (NAV)	34.567	(567)	Dani popusti na naknade za upravljanje klasificirani u opće i administrativne troškove
Ostale naknade	1.626	Prihod od upravljanja portfeljima	861	-	
Ostali prihodi	7	Prihod od izlaznih naknada	1.603	23	Naknada za uspješnost u Hanfa obrascu uključena u prihod od upravljanja portfeljima
Ukupni poslovni prihodi	36.494	Ostali prihodi	7	-	
Rashodi iz poslovanja					
Troškovi materijala	(127)	Opći i administrativni troškovi poslovanja	(12.746)	3.659	Trošak naknade za posredovanje pri prodaji udjela prezentiran je u HANFA obrascu na odvojenoj poziciji.
Troškovi osoblja	(8.227)				Dani popusti na naknadu za upravljanje su u HANFA obrascu prezentirani kao trošak, dok su u finansijskim izještajima netrani sa naknadom za upravljanje
Ostali troškovi poslovanja	(733)				
Troškovi usluga	(17.421)	Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	(14.307)	(3.114)	
Amortizacija	(232)	Amortizacija	(232)		
Ukupno rashodi iz poslovanja	(26.740)				
Dobit iz redovnog poslovanja	9.754		9.754		
Financijski prihodi	300	Neto prihod od kamata	300	-	
Financijski rashodi	-				
Neto rezultat iz finansijskih djelatnosti	300		300	-	
Dobit prije oporezivanja	10.054	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja	10.054	-	
Porezi	(2.043)	Porez na dobit	(2.043)	-	
Neto dobit razdoblja	8.011	Dobit ili gubitak	8.011	-	
Neto dobiti od vrednovanja imovine raspoložive za prodaju nastali tijekom godine	-	Nerealizirani dobitci/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	-		
Ukupna sveobuhvatna dobit	8.011	Ukupna sveobuhvatna dobit	8.011	-	