

| <b>IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU</b><br><b>31.03.2015.</b><br><b>PBZ INVEST d.o.o. OIB 73073960573</b> | AOP | Zadnji datum<br>prethodne<br>poslovne godine | Na izvještajni<br>datum tekućeg<br>razdoblja |
|--|-----|--|--|
| 1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)  | 01  | 37.935.511,56                                | 28.256.691,21                                |
| 2 1. Novac   | 02  | 435.511,56                                   | 450.413,27                                   |
| 3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG   | 03  | 0,00   | 0,00   |
| 4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju  | 04  | 0,00   | 0,00   |
| 5 4. Zajmovi i potraživanja  | 05  | 37.500.000,00                                | 27.806.277,94                                |
| 6 5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća  | 06  | 0,00   | 0,00   |
| 7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)   | 07  | 4.303.581,71                                 | 4.535.746,74                                 |
| 8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima   | 08  | 4.159.308,67                                 | 4.437.878,06                                 |
| 9 2. Ostala potraživanja   | 09  | 144.273,04                                   | 97.868,68                                    |
| 10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda                                    | 10  | 0,00   | 0,00   |
| 11 IV. Odgođena porezna imovina  | 11  | 0,00   | 0,00   |
| 12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema   | 12  | 67.406,68                                    | 75.601,21                                    |
| 13 VI. Ulaganja u nekretnine   | 13  | 0,00   | 0,00   |
| 14 VII. Nematerijalna imovina  | 14  | 0,00   | 0,00   |
| 15 VIII. Ostala imovina  | 15  | 84.997,41                                    | 0,00   |
| 16 Ukupna aktiva<br>(AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)  | 16  | 42.391.497,36                                | 32.868.039,16                                |
| 17 IZVANBILANČNI ZAPISI  | 17  | 126.609.343,00                               | 153.199.888,45                               |
| 18 A. Kapital i rezerve<br>(AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)   | 18  | 38.559.853,58                                | 29.579.823,83                                |
| 19 I. Upisani kapital  | 19  | 5.000.000,00                                 | 5.000.000,00                                 |
| 20 II. Rezerve kapitala  | 20  | 0,00   | 0,00   |
| 21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)   | 21  | 0,00   | 0,00   |
| 22 1. Zakonske rezerve   | 22  | 0,00   | 0,00   |
| 23 2. Statutarne rezerve   | 23  | 0,00   | 0,00   |
| 24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)   | 24  | 0,00   | 0,00   |
| 25 4. Ostale rezerve   | 25  | 0,00   | 0,00   |
| 26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)   | 26  | 0,00   | 0,00   |
| 27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju  | 27  | 0,00   | 0,00   |
| 28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite  | 28  | 0,00   | 0,00   |
| 29 3. Ostale revalorizacijske rezerve  | 29  | 0,00   | 0,00   |
| 30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak   | 30  | 28.707.060,27                                | 22.951.165,76                                |
| 31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine   | 31  | 4.852.793,31                                 | 1.628.658,07                                 |
| 32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)  | 32  | 2.993.166,30                                 | 2.429.056,48                                 |
| 33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima  | 33  | 0,00   | 0,00   |
| 34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove  | 34  | 0,00   | 0,00   |
| 35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima  | 35  | 0,00   | 0,00   |
| 36 4. Obveze prema dobavljačima  | 36  | 2.531.460,52                                 | 1.826.180,63                                 |
| 37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti  | 37  | 0,00   | 0,00   |
| 38 6. Ostale obveze  | 38  | 461.705,78                                   | 602.875,85                                   |
| 39 C. Rezerviranja   | 39  | 0,00   | 0,00   |
| 40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja  | 40  | 838.477,48                                   | 859.158,85                                   |
| 41 E. Odgođene porezne obveze  | 41  | 0,00   | 0,00   |
| 42 Ukupna pasiva<br>(AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)  | 42  | 42.391.497,36                                | 32.868.039,16                                |
| 43 IZVANBILANČNI ZAPISI  | 43  | 126.609.343,00                               | 153.199.888,45                               |

| <b>IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI<br/>31.03.2015.</b>   | AOP | Isto razdoblje<br>prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|-----|------------------------------------|------------------|
| 44 1. Naknada za upravljanje<br>(AOP45+AOP46+AOP47)  | 44  | 6.296.296,96                       | 8.328.708,15     |
| 45 1.1. UCITS fondom   | 45  | 6.296.296,96                       | 8.328.708,15     |
| 46 1.2. alternativnim investicijskim fondom  | 46  | 0,00                               | 0,00             |
| 47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom  | 47  | 0,00                               | 0,00             |
| 48 2. Prihod od ulaznih naknada<br>(AOP49+AOP50+AOP51)   | 48  | 0,00                               | 0,00             |
| 49 2.1. UCITS fonda  | 49  | 0,00                               | 0,00             |
| 50 2.2. alternativnog investicijskog fonda   | 50  | 0,00                               | 0,00             |
| 51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda   | 51  | 0,00                               | 0,00             |
| 52 3. Prihod od izlaznih naknada<br>(AOP53+AOP54+AOP55)  | 52  | 60.995,07                          | 73.562,49        |
| 53 3.1. UCITS fonda  | 53  | 60.995,07                          | 73.562,49        |
| 54 3.2. alternativnog investicijskog fonda   | 54  | 0,00                               | 0,00             |
| 55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda   | 55  | 0,00                               | 0,00             |
| 56 4. Ostali prihodi   | 56  | 0,00                               | 0,00             |
| 57 I. Prihodi od naknada od upravljanja<br>(AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)                                     | 57  | 6.357.292,03                       | 8.402.270,64     |
| 58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela  | 58  | -3.107.547,39                      | -4.145.965,90    |
| 59 2. Ostali rashodi   | 59  | 0,00                               | -190.462,90      |
| 60 II. Rashodi od upravljanja fondovima<br>(AOP58+AOP59)   | 60  | -3.107.547,39                      | -4.336.428,80    |
| 61 Neto rezultat od naknada od upravljanja<br>investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)                    | 61  | 3.249.744,64                       | 4.065.841,84     |
| 62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem  | 62  | 250.575,41                         | 179.793,86       |
| 63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja   | 63  | 16.752,58                          | 16.722,40        |
| 64 V. Financijski prihodi i rashodi ( $\Sigma$ od AOP65<br>do AOP70)                                     | 64  | 63.302,14                          | 85.472,52        |
| 65 1. Neto prihod od kamate  | 65  | 63.302,14                          | 85.472,52        |
| 66 2. Neto tečajne razlike   | 66  | 0,00                               | 0,00             |
| 67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti<br>financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG         | 67  | 0,00                               | 0,00             |
| 68 4. Neto realizirani dobiti financijske imovine<br>raspoložive za prodaju                              | 68  | 0,00                               | 0,00             |
| 69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih<br>instrumenata   | 69  | 0,00                               | 0,00             |
| 70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine  | 70  | 0,00                               | 0,00             |
| 71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja  | 71  | -2.149.184,68                      | -2.301.354,09    |
| 72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje<br>ostale imovine  | 72  | -13.976,05                         | -12.226,05       |
| 73 VIII. Rezerviranja  | 73  | 0,00                               | 0,00             |
| 74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja   | 74  | 0,00                               | 1.572,10         |
| 75 Ukupni prihodi  | 75  | 6.687.922,16                       | 8.685.831,52     |
| 76 Ukupni rashodi  | 76  | -5.270.708,12                      | -6.650.008,94    |
| 77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja<br>(AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP<br>72+AOP73+AOP74)      | 77  | 1.417.214,04                       | 2.035.822,58     |
| 78 XI. Porez na dobit  | 78  | 283.442,81                         | 407.164,51       |
| 79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)  | 79  | 1.133.771,23                       | 1.628.658,07     |
| 80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi<br>(nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne<br>imovine) | 80  | 0,00                               | 0,00             |

|  |    |              |              |
|--|----|--------------|--------------|
| 81 2. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja  | 81 | 0,00         | 0,00         |
| 82 3. Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju | 82 | 0,00         | 0,00         |
| 83 4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka                  | 83 | 0,00         | 0,00         |
| 84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit ( $\Sigma$ od AOP80 do AOP83)             | 84 | 0,00         | 0,00         |
| 85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)                              | 85 | 1.133.771,23 | 1.628.658,07 |
| 86 XV. Reklasifikacijske usklade   | 86 | 0,00         | 0,00         |

| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU   | Raspodjeljivo vlasnicima matice |                  |                   |   |                                 |                                      |   | Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | Ukupno kapital i rezerve |
|--|---------------------------------|------------------|-------------------|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|---|--------------------------|
|  | Upisani kapital                 | Rezerve kapitala | Rezerve iz dobiti | Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju | Ostale revalorizacijske rezerve | Zadržana dobit ili preneseni gubitak | Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja) |   |                          |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine  | 5.000.000,00                    | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 22.951.166,00                        | 5.755.895,00                                | 0,00  | 33.707.061,00            |
| Promjene računovodstvenih politika   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)                             | 5.000.000,00                    | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 22.951.166,00                        | 5.755.895,00                                | 0,00  | 33.707.061,00            |
| Dobit ili gubitak razdoblja  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 5.755.895,00                                | 0,00  | 5.755.895,00             |
| Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju              | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ostale ne vlasničke promjene kapitala  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine) | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 5.755.895,00                                | 0,00  | 5.755.895,00             |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ostale uplate vlasnika   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Isplata udjela u dobiti  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ostale raspodjele vlasnicima   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 5.755.895,00                         | -5.755.895,00                               | 0,00  | 0,00                     |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine                      | 5.000.000,00                    | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 28.707.061,00                        | 5.755.895,00                                | 0,00  | 39.462.956,00            |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine   | 5.000.000,00                    | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 28.707.061,00                        | 4.852.793,00                                | 0,00  | 38.559.854,00            |
| Promjene računovodstvenih politika   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)                                | 5.000.000,00                    | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 28.707.061,00                        | 4.852.793,00                                | 0,00  | 38.559.854,00            |
| Dobit ili gubitak razdoblja  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 1.628.658,00                                | 0,00  | 1.628.658,00             |
| Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju              | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ostale ne vlasničke promjene kapitala  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)                | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 1.628.658,00                                | 0,00  | 1.628.658,00             |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ostale uplate vlasnika   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Isplata udjela u dobiti  | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 0,00                                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                     |
| Ostale raspodjele vlasnicima   | 0,00                            | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | -5.755.895,00                        | -4.852.793,00                               | 0,00  | -10.608.688,00           |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine                         | 5.000.000,00                    | 0,00             | 0,00              | 0,00  | 0,00                            | 22.951.166,00                        | 1.628.658,00                                | 0,00  | 29.579.824,00            |

| <b>IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU 31.03.2015.</b>   | <b>AOP</b> | <b>Isto razdoblje prethodne godine</b> | <b>Tekuće razdoblje</b> |
|--|------------|--|-------------------------|
| 127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja                           | 127        | 6.103.802,39                           | 2.035.822,58            |
| 128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 128        | 51.744,55                              | 12.226,05               |
| 129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi   | 129        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 130 Rezerviranja   | 130        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 131 Prihodi od kamata  | 131        | -319.541,52                            | -85.472,52              |
| 132 Rashodi od kamata  | 132        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima                 | 133        | -1.943.653,30                          | 278.569,39              |
| 134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja   | 134        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 135 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG                            | 135        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 136 Primici od kamata  | 136        | 319.541,52                             | 85.472,52               |
| 137 Izdaci od kamata   | 137        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 138 Primici od dividendi   | 138        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive  | 139        | 2.296.473,35                           | 247.030,62              |
| 140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima                        | 140        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima  | 141        | 239.734,88                             | -705.279,89             |
| 142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza   | 142        | 605.567,49                             | -732.931,70             |
| 143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive  | 143        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 144 Plaćen poreza na dobit   | 144        | -1.213.359,19                          | -205.569,58             |
| 145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP127 do AOP144)                              | 145        | 6.140.310,17                           | 929.867,47              |
| 146 Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju                                  | 146        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 147 Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju                                    | 147        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja   | 148        | 0,00                                   | 9.693.722,06            |
| 149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja  | 149        | -37.500.000,00                         | 0,00                    |
| 150 Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća                             | 150        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 151 Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća                              | 151        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine                                    | 152        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 153 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine                                  | 153        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 154 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti  | 154        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 155 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti   | 155        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP146 do AOP155)                        | 156        | -37.500.000,00                         | 9.693.722,06            |
| 157 Uplate vlasnika društva za upravljanje   | 157        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela  | 158        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 159 Isplata dividende ili udjela u dobiti  | 159        | 0,00                                   | -10.608.687,82          |
| 160 Primici od kredita   | 160        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 161 Izdaci za otplatu primljenih kredita   | 161        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 162 Primici po izdanim financijskim instrumentima  | 162        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 163 Izdaci po izdanim financijskim instrumentima   | 163        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 164 Ostali primici iz financijskih aktivnosti  | 164        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 165 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti   | 165        | 0,00                                   | 0,00                    |
| 166 III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)                        | 166        | 0,00                                   | -10.608.687,82          |
| 167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166) | 167        | -31.359.689,83                         | 14.901,71               |
| 168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                                 | 168        | 31.795.201,39                          | 435.511,56              |
| 169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)                             | 169        | 435.511,56                             | 450.413,27              |