

---

**HPB Invest d.o.o.**  
**za upravljanje investicijskim fondovima**

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.**  
**ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

## Sadržaj

---

### S A D R Ž A J

	Stranica
GODIŠNJE IZVJEŠĆE DRUŠTVA HPB INVEST D.O.O ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOVIMA ZA 2017 GODINU	1-6
ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	7
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	8-11
<b>FINACIJSKI IZVJEŠTAJI</b>	
Izvještaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. odine	12
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine	13
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine	14
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine – izravna metoda	15
<b>BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE</b>	16-60
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	54-57
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI-em i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	58-60

## Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2017. godinu (nastavak)

### **I POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA**

#### **1.1. Aktivnosti Društva**

Društvo je osnovano sa svrhom upravljanja UCITS fondovima. HPB Invest d.o.o na dan 31.12.2017. upravlja s 5 otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (novčani: HPB Novčani fond, HPB Euronovčani fond, obveznički: HPB Obveznički fond, mješoviti: HPB Global fond i dionički fond: HPB Dionički fond).

Društvo je također tijekom godine upravljalo Umirovljeničkim fondom, fondom posebne namjene, osnovanim od strane Vlade Republike Hrvatske, za isplatu duga umirovljenicima. Dana 28.12.2017. stupio je na snagu Zakon o prestanku važenja zakona o umirovljeničkom fondu (NN 127/2017). Danom stupanja na snagu ovog zakona, svu imovinu prava i obveze Fonda preuzeo je Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje.

Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem HPB Investa d.o.o. na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 815 milijuna kuna (2016: 773 milijuna kuna). Najveći rast i ovine zabilježio je HPB Obveznički fond.

Tržišni udio Društva u imovini investicijskih fondova na kraju 2017. godine iznosio je 4,41% (2016: 4,19%) čime Društvo potvrđuje stabilnu poziciju na domaćem tržištu te zauzima sedmo mjesto u Hrvatskoj po veličini imovine pod upravljanjem.

Nastavak snažne prodaje od strane Sektora poslovanja sa stanovništvom Hrvatske poštanske banke d.d. donio je Društvu značajne pomake u strukturi klijenata. Ukupni broj klijenata je narastao za 17% na 7.894, a značajno je rasla i imovina pod upravljanjem koja je u vlasništvu fizičkih osoba čiji je udio na kraju 2017. godine iznosio 46% (2016: 36%). Upravo je to jedan od glavnih ciljeva Društva te ćemo u narednom razdoblju nastojati zadržati taj trend

Što se tiče prinosa fondova pod upravljanjem HPB Investa, možemo ustvrditi da su oni bili konkurentni na tržištu te su u većini kategorija bili dobri za ulagače.

Iako niski, prinosi HPB Novčanog fonda i HPB Euronovčanog fonda nisu značajnije odstupali od većine drugih fondova iz te kategorije. S obzirom da je riječ o fondovima s najmanjim stupnjem rizika, kod ulaganja imovine primaran nam je segment sigurnosti uloga klijenata. Iz tog razloga je bilo izrazito teško ostvariti nešto više prinose.

HPB Obveznički fond je bio najinteresantniji ulagačima te mu je u godinu dana imovina pod upravljanjem narasla s 209 na 330 milijuna kuna, odnosno čak 57,7%. Ostvario je odličan prinos u iznosu od 4,09%.

Prinosi HPB Global fonda i HPB Dioničkog fonda su bili pod pritiskom neizvjesnosti koja se tijekom godine proširila hrvatskim gospodarstvom, a posljedično i hrvatskim dioničkim tržištem.

## **Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2017. godinu**

---

### **1.2. Očekivani razvoj Društva**

HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje UCITS fondovima i dalje će biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom te visokoj kvaliteti usluge, kako bi svojim klijentima osiguralo očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove financijske imovine. Uz kontinuirano ulaganje u razvoj Društva, koji podrazumijeva kontinuirana profesionalna, kadrovska, organizacijska i tehnološka unapređenja, uz sve zahtjevnije pravno i regulativno usklađivanje poslovanja, HPB Invest d.o.o. će dugoročno osiguravati atraktivnu paletu fondova i ulagačkih proizvoda, koji uz profesionalno upravljanje mogu zadovoljiti sve potrebe ulagatelja, ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, horizontu ulaganja te sklonostima riziku. Razvojna politika Društva podrazumijeva i dalje neprestano unapređenje i usmjerenost na razvoj dva najznačajnija distributivna kanala prodaje, Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb i Hrvatska pošta d.d., Zagreb.

### **1.3. Upravljanje ljudskim resursom**

Na dan 31. prosinca 2017. godine u Društvu je bilo zaposleno 11 radnika (na dan 31. prosinca 2016. godine 11 radnika).

### II KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja HPB Investa d.o.o., odnosno Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Sukladno izjavi o osnivanju Društva, Skupštinu Društva čini jedini član i osnivač Društva, Hrvatska poštanska banka d.d. iz Zagreba, Jurišićeva 4, a Nadzorni odbor sastoji se od tri člana koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire posluje li Društvo u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Skupštine.

Poslove Društva, odnosno utvrđivanje i provođenje poslovne politike, vođenje operativnog poslovanja te zastupanje Društva prema trećima, provodi Uprava Društva koja se sastoji od najmanje dva člana, koje imenuje Nadzorni odbor Društva.

Rad Društva nadzire i Revizorski odbor koji se sastoji od članova imenovanih od strane Nadzornog odbora. Osnovne zadaće Revizorskog odbora Društva su praćenje postupka financijskog izvješćivanja, učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i revizije, sustava upravljanja rizicima te nadgledanje provođenja revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva.

Društvo se u provođenju svojeg korporativnog upravljanja rukovodi važećim eksternim i internim propisima i regulatornim zahtjevima koji definiraju poslovanje HPB Investa d.o.o., te najboljom praksom matičnog društva, kroz usvajanje pravila Grupe Hrvatske poštanske banke d.d. kao i specifičnih pravila korporativnog ponašanja u dijelu poslova upravljanja investicijskim fondovima, odnosno upravljanja imovinom.

Tako je u okviru svojih ovlaštenja Uprava Društva definirala i Politiku upravljanja sukobom interesa i osobnim transakcijama, koji ima za cilj Društvu osigurati usklađivanje poslovanja u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije iz područja upravljanja imovinom, uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu osigurati postupanje u skladu s najboljim interesima svojih klijenata te povjerenje klijenata. Sastavni dio Politike čine izjave o prihvaćanju Politike sukoba interesa Društva, te su svi zaposlenici Društva dužni postupati u skladu s navedenom Politikom o sukobu interesa.

### **III IZLOŽENOST RIZICIMA**

Društvo posebno prati i mjeri sljedeće rizike : kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik, rizik sukoba interesa i reputacijski rizik. Navedeni rizici čine ukupni profil rizičnosti Društva.

Društvo je zauzelo konzervativan stav kod upravljanja svojom imovinom ulažući je isključivo u bankovne depozite dužničke vrijednosne papire instrumente tržišta novca i novčane fondove. Iz tog je razloga profil rizičnosti Društva nisko rizičan, odnosno 1.

Na datum izvještaja Društvo nije bilo izloženo značajnom tržišnom i likvidnosnom riziku. Glavnina izloženosti Društva kreditnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta, čija je pozitivna vrijednost na taj dan izvještavanja prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

Društvo je izloženo operativnom riziku kroz svoje redovno poslovanje. Društvo upravlja operativnim rizikom na način da se kvartalno izvještava Upravu Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik za Društvo

Rizici koji mogu utjecati na redovno poslovanje Društva su rizik smanjenja imovine pod upravljanjem uslijed povlačenja sredstava kljenata i rizik smanjenja imovine pod upravljanje uslijed pada vrijednosti imovine.

Društvo posebnu važnost pridaje unutarnjem sustavu kontrole kako bi se mogla pratiti učinkovitost poslovanja, usklađenost sa zakonskom regulativom, praćenje i otkrivanje rizika kojima je Društvo izloženo.

**IV OSTALE INFORMACIJE**

Društvo je početkom 2018. godine osnovalo novi fond, HPB Bond Plus, čime je proširena ponuda fondova.

Društvo nije stjecalo dionice vlastitih društava niti u vlasništvu pridružena društva a tijekom 2017. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja

**FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2017.**

**1.1. Izveštaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2017. godinu**

Društvo je u 2017. godini ostvarilo dobit prije poreza od 1,964 milijuna kuna, što u odnosu na dobit iz prošle godine predstavlja smanjenje u iznosu od 0,349 milijuna kuna, kao rezultat smanjenja naknade za upravljanje Umirovljeničkim fondom u drugoj polovini godine. Prihodi od naknade za upravljanja UCITS fondovima veći su za 1,714 mil. kuna

Imovina pod upravljanjem narasla je za 5,43% u odnosu na kraj 2016 godine.

Ukupni prihodi Društva, ostvareni u 2017. godini iznose 10.079.039 kuna. Glavni prihodi Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima u iznosu od 9.896.588 kuna, uz najznačajniji doprinos prihodima iz naknada za upravljanje obvezničkim fondom HPB Obveznički i novčanim fondom HPB Novčani te umirovljeničkim fondom UMFOND. Financijski prihodi u iznosu 14.007 kuna, neznatni su u odnosu na druge prihode, a sastoje se od kamate po poslovnom računu te od realizirane dobiti od prodaje udjela u novčanom fondu. Ostali prihodi od poslovanja iznose 168.444 kuna, a odnose se na prihode od ukidanja odgođenog plaćanja troškova za bonuse te prihode od plaće u naravi.

Rashodi promatranog razdoblja iznose ukupno 8.115.046 kuna, od čega se većina odnosi na opće i administrativne troškove poslovanja te od naknada distribucijskim kanalima i ostale rashode od upravljanja fondovima

## Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2017. godinu

### FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2017. (NASTAVAK)

#### **1.2. Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine**

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 7.796.799 kuna, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 234.047 kuna i kratkotrajne imovine u iznosu od 7.562.752 kuna.

Dugotrajna imovina najvećim dijelom predstavlja materijalnu i nematerijalnu dugotrajnu imovinu, dok kratkotrajnu imovinu čine stanje novca na transakcijskom računu i potraživanje za isplaćen predujam poreza na dobit vlasniku.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznose 6.654.724 kuna, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 5.000.000 kuna te zadržane dobiti iz prethodnih godina i dobit tekućeg razdoblja.

Zadržana dobit iz prethodnih godina u iznosu od 1,8 milijuna kuna te predujam dobiti za 2017. godinu u iznosu 1 milijuna kuna isplaćeni su jedinom članu društva Hrvatskoj poštanskoj banci d.d temeljem odluka.

Po isteku 2017. godine za isplaćeni predujam dobiti za tu godinu umanjit će se kapital Društva.

Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti od strane jedinog osnivača i vlasnika, Hrvatske poštanske banke d.d

Društvo nema dugoročnih obveza.

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš

Predsjednik uprave

Lidija Grbešić

Član uprave



## • **Odgovornost za financijske izvještaje**

---

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva HPB Invest d.o.o. ("Društvo") za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća sukladno zahtjevima članka 20. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 6 odobreno je od strane Uprave što je potvrđeno i potpisima u nastavku

Financijski izvještaji prikazani su na stranicama od 12 do 53 kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/2017), izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, ("Obrasci") prikazani na stranicama 54 do 60 odobreni su od strane Uprave 16. ožujka 2018. godine.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 16. ožujka 2018. godine. Potpisali u ime Uprave:

**Boris Guljaš, predsjednik Uprave**



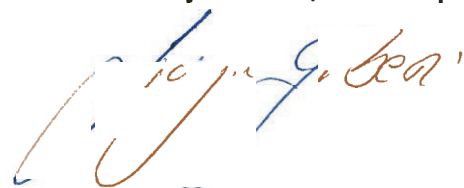
**HPB Invest d.o.o.**

Strojarska cesta 20

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

**Lidija Grbešić, članica Uprave**



## Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva HPB Invest d.o.o. („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaj računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine, izvještaj o novčanom toku, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji j Društva na 31. prosinca 2017. pripremljeni su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) usvojenima od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima) i Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

### Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Društva za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine obavio je drugi revizor koji je dana 13. ožujka 2017. godine izdao revizorsko izvješće bez rezervi.

### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za svako pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja, uključujući i povezana pitanja. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na naše procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Opis ključnog revizijskog pitanja	Odgovor:
<p><b>Priznavanje prihoda i troškova od upravljanja fondovima</b></p> <p>Prihodi, koji uključuju naknade za upravljanje i izlazne naknade, rezultat su poslovnih aktivnosti upravljanja investicijskim fondovima.</p> <p>Provizije, povrat naknade za upravljanje i ostali troškovi priznati su kao troškovi upravljanja fondovima.</p> <p>Izračun prihoda i troškova upravljanja fondovima je automatiziran.</p> <p>Naknada za upravljanje Društva, koje predstavljaju najznačajniju vrijednost ukupnih prihoda, obračunava se kao postotak ukupne imovine umanjenje za obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente od strane fondova pod upravljanjem Društva.</p> <p>Procjena vrijednosti imovine fondova pod upravljanjem uključuje prosudbu, budući da je u korelaciji s tržišnom vrijednošću financijskih instrumenata, koji se nalaze u vlasništvu fondova.</p> <p>Za vrednovanje spomenutih instrumenata koriste se metode različitog stupnja kompleksnosti i prosudbe, što utječe na vrijednost naknade za upravljanje.</p> <p>Troškovi upravljanja fondovima također se temelje na vrednovanju imovine fondova, koja uključuje inherentnu neizvjesnost.</p> <p>Društvo je iskazalo neto operativne prihode u vrijednosti od 6,5 milijuna HRK. Zbog značajne vrijednosti prihoda i troškova od upravljanja fondovima za poslovni rezultat Društva te inherentne neizvjesnosti procjene, spomenuto se smatra ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantni informacijski sustav i kontrole vezane uz prihode i troškove.</p> <p>Testirali smo operativnu efektivnost ključnih kontrola relevantnih za izračun prihoda i rashoda, uključujući vrednovanje imovine pod upravljanjem, postavljanje i upravljanje ugovornim uvjetima te sustav naplate naknada i provizija.</p> <p>S obzirom da se većinom instrumenata fondova aktivno trguje, tržišna vrijednost korištena za vrednovanje fondova se dnevno automatski unosi iz Bloomberg platforme, Zagrebačke burze te drugih relevantnih platformi u sustav Društva te se koristi za dnevno vrednovanje imovine fondova. Testirali smo operativnu efektivnost procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti te prienos tih tržišnih vrijednosti u dnevnu kalkulaciju neto vrijednosti imovine.</p> <p>Tamo gdje su izračuni automatizirani, napravili smo rekalkulaciju prihoda, povrata naknade za upravljanje te provizija. Na uzorku smo potvrdili ispravnost inputa unesenih u sustav, odnosno njihovu usklađenost s ugovorima te napravili rekalkulaciju prihoda. Uskladili smo postotni iznos naknade za upravljanje s prospektom svakog pojedinog fonda ili drugom pratećom dokumentacijom.</p> <p>Osim toga, uskladili smo izračun naknada za upravljanje od strane Društva te vlastiti izračun naknada s vrijednošću prihoda od naknada uključenih u financijske izvještaje Društva.</p> <p>Procijenili smo ispravnost i dostatnost objava u financijskim izvještajima, vezanih uz prihode i troškove od upravljanja fondovima te jesu li iste usklađene s MSFI-jevima usvojenim od strane EU. Molimo pogledati Bilješku 3.15 Korištenje prosudbi i procjena, Bilješku 4 Prihodi od upravljanja fondovima i Bilješku 5 Rashodi od upravljanja fondovima.</p>

#### Ostale informacije u godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства društva. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Društva.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane

U pogledu Izvješća posloводства Društva, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu u Hrvatskoj (NN 78/15, 134/15, 120/16). Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće Uprave uključuje potrebne objave članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. informacije u priloženom Izvješću posloводства Društva za 2017. godinu su usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. priloženo izvješće posloводства Društva za 2017. godinu je sastavljeno, u svim bitnim odrednicama, u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Društva i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

#### **Odgovornosti uprave, i Revizorskog odbora, za godišnje financijske izvještaje**

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja u skladu s MSFI usvojenim od strane EU i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava Društva ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili ne a realne alternative nego da to učini. Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Društvo.

#### **Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima i u skladu s Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima i u skladu s Uredbom (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja ili koja nije utemeljena na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem
- Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na

- revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Revizorskom odboru da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaj tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

#### *Imenovanje revizora i razdoblje angažmana*

Imenovani smo revizorom Društva od strane Glavne skupštine udjelničara Društva 23. ožujka 2017. godine te je naš neprekidan angažman trajao 1 godinu.

#### *Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru*

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 19. ožujka 2018. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

#### *Pružanje nerevizijskih usluga*

Izjavljujemo da Društvu nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo p užili ni ostale nerevizijske usluge Društvu koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

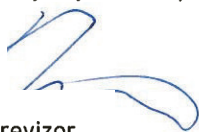
#### *Izvješće o regulatornim obvezama*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (Narodne Novine 41/17, dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 54 do 60 a sadrže bilancu stanja na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o kretanjima kapitala i novčani tijek za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrasca „Balancu stanja“ i obrasca „Račun dobiti i gubitka“ s financijskim izvještajima Društva („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva, te sukladno MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u oblicima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s MSFI-ima, kako su usvojeni od strane EU i koji su prikazani na stranicama od 12 do 53 i iz poslovnih knjiga Društva.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.

Zvc  
Član Uprave i ovlašteni revizor  
19. ožujka 2018.  
Ernst&Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb



**ERNST & YOUNG**  
Zagreb, Radnička cesta 50

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine**

<b>POZICIJA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
Prihodi od upravljanja fondovima	4.	9.896.588	8.625.714
Rashodi od upravljanja fondovima	5.	(3.390.572)	(2.085.269)
Ostali prihodi od poslovanja	6.	168.444	87.486
Rashodi od poslovanja	7.	(4.711.776)	(4.477.518)
<b>Dobit od redovnog poslovanja</b>		<b>1.962.684</b>	<b>2.150.413</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	8.	<b>1.289</b>	<b>162.200</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>1 963.973</b>	<b>2.312.613</b>
Porez na dobit	9.	(374.344)	(477.789)
<b>DOBIT TEKUĆE GODINE</b>		<b>1.589.629</b>	<b>1. 34.824</b>
<b>OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA SVEOBUHVATNA DOBIT</b>		<b>1.589.629</b>	<b>1.834.824</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 53 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**na dan 31. prosinca 2017. godine**

<b>POZICIJA</b>	<i>Bilješka</i>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
prema	10	42.570	30.702
Nematerijalna imovina	10.	191.477	299.653
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>234.047</b>	<b>330.355</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11.	-	1.260.346
Ostala potraživanja	12.	1.926.804	904.097
Unaprijed plaćeni troškovi	13.	118.349	115.744
Novac i novčani ekvivalenti	14.	5.517.599	5.656.062
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.562.752</b>	<b>7.936.249</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>7.796.799</b>	<b>8.266.604</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Upisani kapital	15.	5.000.000	5.000.000
Zadržana dobit	15.	65.095	30.271
Dobit tekuće godine	15.	1.589.629	1.834.824
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>6.654.724</b>	<b>6.865.095</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	16.	147.930	347.520
Ostale obveze	17.	636.661	764.435
Odgođeno plaćanje troškova	18.	150.484	289.554
Rezerviranja	19.	207.000	-
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>1.142.075</b>	<b>1.401.509</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>7.796.799</b>	<b>8.266.604</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 53 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017.**

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	HRK	HRK	HRK
<b>Stanje 01. siječnja 2016. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.789.846</b>	<b>7.789.846</b>
Isplata zadržane dobiti osnivaču	-	( 3.500.000)	( 3.500.000)
Dobit tekuće godine	-	1.834.824	1.834.824
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine			
umanjena za poraz na dobit	-	-	-
<i>tekuće godine</i>	-	1.834.824	1.834.824
<b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>1.865.095</b>	<b>6.865.095</b>
Isplata zadržane dobiti osnivaču	-	( 1.800.000)	( 1.800.000)
Dobit tekuće godine	-	1.589.629	1.589.629
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine			
umanjena za poraz na dobit	-	-	-
<i>tekuće godine</i>	-	1.589.629	1.589.629
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>1.654.724</b>	<b>6.654.724</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 53 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o novčanom toku**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. - izravna metoda**

<b>POZICIJA</b>	<i>Bilješka</i>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
<b><u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u></b>			
Primici od naknade za upravljanje fondovima		8.468.242	6.543.617
Primici od ostalih naknada i provizija		50.815	19.024
Ostali primici od investicijskih fondova		1.587.706	1.800.000
Novac plaćen dobavljačima		(4.647.862)	(3.305.716)
Novac plaćen zaposlenicima		(2.696.694)	(2.964.904)
Ostali neto izdaci		(838.769)	(76.926)
Neto plaćen porez na dobit		(505.027)	(224.111)
<b><i>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</i></b>		<b>1.418.411</b>	<b>1.790.984</b>
<b><u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u></b>			
Naplacena kamata		5.694	106.025
Primici od prodaje imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.266.484	158.415
Primici po plasmanima u zajmove i potraživanja		-	-
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(29.052)	(100.954)
<b><i>Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</i></b>		<b>1.243.126</b>	<b>163.486</b>
<b><u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u></b>			
Isplata dividende i udjela u dobiti i smanjenje temeljnog kapitala		(2.800.000)	(3.500.000)
<b><i>Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</i></b>		<b>(2.800.000)</b>	<b>(3.500.000)</b>
NETO POVEĆANJE/ NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		(138.463)	(1.545.530)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA		5.656.062	7.201.592
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA	14	5.517.599	5.656.062

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 53 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

## 1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

### 1.1. Pravni okvir i djelatnost

HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje UCITS fondovima ("Društvo") registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 19. srpnja 2005. godine i započelo je s radom 22. kolovoza 2005. godine. Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja UCITS fondovima, a sukladno članku 12 Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16).

Sjedište Društva je u Zagrebu, a djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima u Republici Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: HPB Dionički fond, HPB Global fond, HPB Novčani fond, HPB Obveznički fond, HPB Euronovčani fond. Do 28. prosinca 2017. godine Društvo je također upravljalo Umirovljeničkim fondom, fondom posebne namjene, osnovanim od Vlade Republike Hrvatske, za isplatu duga umirovljenicima, a koji je s 28. prosinca 2017. sukladno Zakonu o prestanku važenja Umirovljeničkog fonda (NN 127/17) zatvoren te su sva preostala prava i obveze Umirovljeničkog fonda prenesena na Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje..

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Društva.

### 1.2. Tijela Društva

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

#### Uprava:

Boris Guljaš (predsjednik Uprave), imenovan 11. svibnja 2013. godine

Lidija Grbešić, član Uprave imenovana 10. lipnja 2005. godine

#### Nadzorni odbor:

##### 2017:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

Boris Bekavac, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

Skupštinu Društva čini jedini član i osnivač Društva, Hrvatska poštanska banka d.d. iz Zagreba.

## 2. TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

### Osnova za pripremu

Financijski izvještaji su sastavljeni sukladno međunarodni standardima financijsko izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije. Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška s iznimkom financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji su mjereni po fer vrijednosti.

### Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI koji su usvojeni od Europske unije, zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena, ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Informacije o značajnim područjima procjene nesigurnosti i ključnih prosudbi u primjeni računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u bilješki 3.15. uz financijske izvještaje.

### Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja predstavlja primarnu valutu gospodarskog okruženja u kojem Društvo djeluje („funkcionalna valuta“). Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2017. godine bio je 7,513648 kuna za 1 EUR (2016.: 7,557787 kuna) i 6,269733 kuna za 1 USD (2016.: 7,168536 kuna).

### Prepravljanje prethodnih razdoblja

Tamo gdje je to potrebno usporedne informacije su reklasificirane kako bi se postigla usporedivost s iznosima u tekućoj godini. U izvještajnoj godini kao i u 2016. godini nije bilo prepravljanja prethodnih razdoblja

### **3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi**

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- MSFI 15: Prihodi po ugovorima s kupcima, objavljen u svibnju 2014. uključujući izmjene MSFI- u 15: objavljene u travnju 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine). Prema MSFI-ju 15, prihodi se priznaju u iznosu koji odražava protuus- lugu na koju subjekt ima pravo za prijenos dobara ili usluga kupcu.

Novi standard o prihodima će zamijeniti sva tekuća priznavanja prihoda prema MSFI. Potpuna ili modificirana retrospektivna primjena je nužna za godišnje periode koji počinju nakon 1. si- ječnja 2018. Dopušteno je rano usvajanje. Uprava predviđa kako usvajanje neće imati materi- jalnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- MSFI 9: Financijski instrumenti, objavljeni u srpnju 2014., finalna verzija koja je zamijenila MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi za godišnja razdoblja koja započi- nju na ili nakon 1. siječnja 2018). MSFI 9 spaja sva tri aspekta računovodstva financijskih ins- trumenata: klasifikacija i mjerenje umanjenje i hed e računovodstvo MSFI 9 na snazi je je za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018. uz dopuštenu raniju implemen- taciju. Izuzev hedge računovodstva, nužna je retroaktivna primjena, dok pružanje usporednih informacija nije obavezno. Za hedge računovodstvo, zahtjevi se generalno primjenjuju pros- pektivno, uz neke ograničene izuzetke. Društvo planira usvojiti nove standarde na predviđeni datum te neće izložiti komparativne informacije. Uprava predviđa da usvajanje neće imati ma- terijalnog utjecaja na financijske izvještaje Društva s obzirom da su sva potraživanja Društva krakoročna te sukladno povijesnim iskustvima Društva, razina očekivanih kreditnih gubitaka će biti iznimno niska.
- MSFI 16 objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određiva- nje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam i SIC-27 Promjena sadržaja transak- cija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentira- nja i objavljivanja najmova te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najmova pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS 17. Standard uključuje dva izuzetka u priz- navanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti“ (npr. osobna računala) te kratko- ročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac će priznati obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje os- novne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci će biti dužni odvojeno priznavati troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmoprimci će također biti dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac će generalno priznavati iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavatelja prema MSFI 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na trenutni prema MRS 17. Najmodavac će nastaviti klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela kao u MRS 17 te će razdvajati dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtijeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS 17. MSFI 16 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Rana primjena je dopuštena, ali ne prije nego subjekt primijeni MSFI 15. Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Prijelazna odredba standarda dopušta određena olakšanja.

U 2018. godini Društvo će nastaviti procjenjivati potencijalni efekt MSFI-ja 16 na svoje financijske izvještaje

#### **Standardi i interpretacije izdane od strane IASB koje nisu usvojene od strane EU:**

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

- *MSFI 14 Regulatorni računi*

MSFI 14 izdan je u siječnju 2014. godine (primjenjuje se na periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2016. godine). Europska komisija odlučila je ne započeti proces odobravanja ovog preliminarnog standarda te čekati konačni standard. Ovaj standard nije primjenjiv za Društvo.

- *MSFI 17 Ugovori o osiguranju*

U svibnju 2017. IASB je izdao MSFI 17 Ugovori o osiguranju, novi opsežni računovodstveni standard za ugovore o osiguranju koji pokriva njihovo priznavanje i mjerenje, prezentiranje te objavljivanje. Kada stupi na snagu, MSFI 17 će zamijeniti MSFI 4 Ugovori o osiguranju koji je izdan 2005. godine. MSFI 17 primjenjuje se na sve vrste ugovora o osiguranju, odnosno na životno, neživotno, izravno osiguranje te reosiguranje, neovisno o obliku subjekta koje ih izdaje kao i određenim garancijama i financijskim instrumentima s diskrecijskim mogućnostima sudjelovanja. Ovaj standard nije primjenjiv za Društvo.

#### *Prijenos ulaganja u nekretnine - Dopune MRS-a 40*

Dopune pojašnjavaju kada subjekt treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili spremi, u ili iz ulaganja u imovinu. Izmjene tvrde da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u imovinu te ukoliko za to postoji dokaz. Obična promjena u namjerama Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Subjekti bi trebali primjenjivati izmjene prospektivno prema promjenama u korištenju koje se javlja nakon početka perioda godišnjeg izvještavanja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje izmjene. Subjekt bi trebao preispitati klasifikaciju imovine koju drži na datum te ukoliko je primjenjivo, reklasificirati imovinu da odražava uvjete koji jesu na datum. Retrospektivna primjena u skladu s MRS-om 8 je dopuštena samo ukoliko je moguće bez korištenja naknadne razlike. Primjenjuje se za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena izmjena je dopuštena i mora biti objavljena. Društvo će primijeniti izmjene kada one stupe na snagu. Uprava predviđa kako usvajanje neće imati materijalnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- *MSFI 2 Klasifikacija i mjerenje Plaćanja temeljenog na dionicama - Izmjene MSFI-ja 2*  
IASB je objavio izmjene MSFI-ja 2 Plaćanje temeljeno na dionicama koje adresiraju tri glavna područja: efekte uvjeta stjecanja na novčano mjerenje plaćanja temeljenog na dionicama, klasifikacija plaćanja temeljenog na dionicama sa značajkama neto namire po odbitku poreznih obveza te modifikacija računovodstva gdje prema uvjetima i odredbama plaćanja temeljenog na dionicama mijenja svoju klasifikaciju podmirenog novcem u podmireno glavnicom. Pri usvajanju, subjekti su dužni primijeniti izmjene bez prepravljavanja prethodnih razdoblja, no retrospektivna primjena je dopuštena ukoliko je odabrana za sve tri izmjene te ukoliko se usklade s ostalim kriterijima. Izmjene se primjenjuju na godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine uz dopuštenu raniju primjenu. Ovaj standard nije primjenjiv na Društvo.
- *Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim poduzećima i zajedničkim pothvatima*  
Izmjene adresiraju sukobe između MSFI-ja 10 i MRS-a 28 u nošenju s gubitkom kontrole nad podružnicom koja je prodana ili je dio pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata. Kako je definirano prema MSFI-ju 3, izmjene pojašnjavaju da su dobiti ili gubici (kao rezultat prodaje ili imovine koja čini poslovanje) između investitora te pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata priznati u cijelosti. Međutim, bilo koji dobitak ili gubitak (kao rezultat prodaje ili imovine koja ne čini poslovanje) priznaje se samo u opsegu udjela nepovezanog investitora u poduzeću ili zajedničkom pothvatu. IASB je odgodio datum stupanja navedenih izmjena na neodređeno, ali subjekt koji ranije usvoji izmjene mora ih implementirati prospektivno. Uprava predviđa da usvajanje izmjena neće imati materijalnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.
- *Ciklus godišnjih poboljšanja 2014.-2016. (izdano u prosincu 2016. godine)*  
Ova poboljšanja uključuju:
  - *MSFI 1 – Prvotno usvajanje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – Brisanje kratkoročnih izuzeća za subjekte koji prvi puta usvajaju standard*  
Društvo već primjenjuje MSFI-jeve, stoga ova izmjena nije primjenjiva na Društvo.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

*MRS 28 Ulaganja u pridružena poduzeća i zajedničke pothvate – pojašnjenje da je mjerenje ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ulaganje po izboru ulaganja.*

Društvo nema pridružena poduzeća ni zajedničke pothvate, stoga ove izmjene nisu primjenjive na Društvo.

o *IFRIC Interpretacija 22 Transakcije u stranim valutama i napredna razmatranja*

Interpretacija objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje pove- zane imovine, troškova ili dohotka (ili njegova dijela) prestanka priznavanja nemone- tarne imovine ili obveza proizašlih iz naprednih razmatranja. Ukoliko postoji veći broj plaćanja ili predujmov, tada subjekt mora odrediti datum transakcije za svako plaća- nje ili predujam. Subjekti mogu primjenjivati izmjene na potpuno retrospektivnoj bazi. Alternativno, subjekt može primijeniti Interpretacije prospektivno za svu imovinu, troš- kove i dohodak u opsegu koji su početno priznati na ili nakon

(i) Početka izvještajnog razdoblja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje apli- kaciju

ili

(ii) Pocetko prethodnog izvjestajnog razdoblja prikazanog kao usporedna infor- macija u financijski izvještaji a izvještajnog razdoblja u koje subjekt po prvi puta primjenjuje Interpretaciju

Interpretacija stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena interpretacije je dozvoljena i mora biti objavljena. Među- tim, budući da je trenutna praksa Društva sukladna s in erpretacijom, Društvo ne oče- kuje nikakav utjecaj na svoje financijske izvještaje.

• *IFRIC Interpretacija 23 Nesigurnosti oko tretmana poreza na dohodak*

Interpretacija se odnosi na računovodstvo poreza na dohodak I ada porezni tretman uključuje nesigurnosti koje utječu na primjenu MRS-a 12 te se ne primjen uje na poreze i pristojbe izvan opsega MRS-a 12, niti posebno uključuje zahtjeve vezane uz kamate i kazne povezane s ne- sigurnim poreznim tretmanima. Uprava predviđa da usvajanje neće imati materijalnog značaja na financijske izvještaje Društva.

#### 3.1. Priznavanje prihoda od upravljanja fondovima

Prihod od upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja investicijskim fon- dovima. Ti iznosi uključuju naknadu za usluge upravljanja, izlaznu naknadu te ulaznu naknadu. Prihodi se priznaju u dobiti ili gubitku razdoblja.

**3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.2. Rashodi od upravljanja fondovima i ostali rashodi od poslovanja**

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o dobiti ili gubitku kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondovima i rashodi od poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Plaćanja po operativnom najmu te ostale naknade svrstane u poslovni najam priznaju se u izvještaju o dobiti ili gubitku, linearnom metodom tijekom trajanja najma.

**3.3. Troškovi posudbe - troškovi kamata**

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe se priznaju kao rashod.

Troškovi posudbe uključuju kamate na dopuštena prekoračenja po bankovnom računu, kratkoročne i dugoročne posudbe te tečajne razlike nastale posudbama u stranoj valuti, u iznosu u kojem se smatraju usklađivanjem troškova kamata.

**3.4. Strane valute**

Poslovni događaji koji nisu u hrvatskim kunama početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Financijska imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum izvještavanja primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na taj datum. Dobici ili gubici nastali preračunavanjem uključuju se u dobit ili gubitak razdoblja.



### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.5. Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

##### *a) Tekući porez*

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu kao i iznose porezno nepriznatih rashoda. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi odnosno važeće na datum izvještavanja.

Tekući porez na dobit, koji se odnosi na stavke koje se priznaju direktno u vlasničku glavnica ne priznaje se u izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i Uprava periodično procjenjuje pozicije prijave poreza u odnosu na situacije u kojima su primjenjivi porezni zakoni predmet tumačenja te Društvo provodi rezerviranja, kada je to moguće.

##### *b) Odgođeni porez*

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze na privremene razlike na datum izvještavanja između knjigovodstvenih vrijednosti aktive i pasive i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza, za potrebe financijskog izvještavanja.

Odgođena porezna imovina za odbitne privremene razlike koji proizlaze iz takvih ulaganja priznaje se do razmjera u kojem je vjerojatno da će oporeziva dobit biti raspoloživa i da će privremene razlike biti ukinute u predvidivoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina preispituje se na svaki datum izvještavanja i umanjuje za iznos u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje Porezna uprava, a Društvo namjerava savršiti svoju tekuću poreznu imovinu s poreznim obvezama.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.6. Oprema i nematerijalna imovina

Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po povijesnoj trošku ulaganja u anjenu za akumuliranu amortizaciju i ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove, koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, i sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, i troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software, koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Tamo gdje dijelovi opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke postrojenja i opreme.

Društvo određuje knjigovodstvene vrijednosti, stavke opreme i troškove zamjene dijelova određene stanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio opreme koje je taj trošak pouzdano mjerljiv. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se kao troškovi u razdoblju u kojem nastaju

Amortizacija se priznaje u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja opreme i nematerijalne imovine. Imovina u pripremi se ne amortizira.

Procijenjeni vijek trajanja imovine u tekućem i usporednom razdoblju je prikazan kako slijedi:

OPIS	2017.	2016.
Oprema	3 godine	3 godine
Namještaj	4 godine	4 godine
Software	3 godine	3 godine

Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju (najmanje godišnje) kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima koje nose oprema, nematerijalna imovina i namještaj.

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine umanjuje se odmah do njenog nadoknadivog iznosa ukoliko je njena knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću i uključuju se u izvještaj o dobiti ili gubitku.

Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira značajnim ili suštinskim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.7. Financijski instrumenti

##### Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te kao zajmove i potraživanja. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

##### a) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ima dvije potkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

##### b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju kratkoročna i dugoročna potraživanja i depozite financijskim institucijama.

##### c) Ostale financijske obveze

Financijske obveze uključuju sve financijske obveze, koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.7. Financijski instrumenti (nastavak)

##### Priznavanje

Društvo priznaje financijsku imovinu i financijske obveze na datum na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Uobičajena kupnja i prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se primjenom računovodstva na datum trgovanja. Od tog se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze po amortiziranom trošku priznaju se kada su dani ili primljeni.

##### Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi, koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vodi se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.7. Financijski instrumenti (nastavak)

##### Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom tržištu temelji se na njihovoj zaključnoj cijeni ponude na kupnju. Ukoliko ne postoji aktivno tržište za financijski instrument ili ako se zbog bilo kojeg drugog razloga fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti na temelju tržišne cijene, Društvo koristi svoj interni model procjene fer vrijednosti koji se temelji na metodi sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova.

Ako kotirana cijena financijskog instrumenta kojim se trguje na uređenoj burzi nije dostupna, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih i nedavnih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, pozivanje na fer vrijednost drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehniku diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

##### Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještaja o financijskom položaju pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine.

Kratkoročna imovina se ne diskontira. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti, koji je priznat za određenu financijsku imovinu, koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništa kroz izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

##### Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: *Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje*. Društvo primjenjuje metodu prosječnog ponderiranog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmiri, otkazu ili isteknu.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.8. Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijecem do tri mje seca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo 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 radi ulaganja ili drugih razloga.

#### 3.9. Potraživanja

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa plaćenog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknade vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Potraživanja se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijski fondovima kojima Društvo upravlja.

#### 3.10. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknadiva vrijednost opreme te nematerijalne imovine je vrijednost veća od fer vrijednosti imovine umanjenje za troškove prodaje i vrijednosti imovine u upotrebi. Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

#### 3.11. Upisani kapital

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti. Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit. Pravo na udjele u dobiti se priznaje kao obveza u razdoblju u kojem je objavljeno i isplaćeno iz zadržane dobiti.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.12. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

#### 3.13. Primanja zaposlenih

##### *Doprinosi za mirovinsko osiguranje*

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem nastaju.

##### *Dugoročna primanja za godine rada*

Društvo dodjeljuje zaposlenicima jubilarne nagrade. Obveza i trošak ovih naknada određuje su u visini neoporezivih primitaka sukladno hrvatskim poreznim propisima i priznaju se u izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

#### 3.14. Mjere fer vrijednosti i proces vrednovanja

Radi financijskog izvještavanja Društvo neku svoju imovinu i neke svoje obveze mjeri po fer vrijednosti..

Društvo u procjeni fer vrijednosti imovine ili obveze koristi tržišne podatke ako su dostupni. Ako ulazni podaci 1. razine nisu dostupni, Društvo angažira neovisne ovlaštene procjenitelje. Povjerenstvo za vrednovanje usko surađuje s vanjskim ovlaštenim procjeniteljima u utvrđivanju metoda vrednovanja i varijabli koje ulaze u model fer vrijednosti. Član Uprave za financije svaka tri mjeseca informira Upravu Društva o nalazima povjerenstva za vrednovanje tromjesečno da bi pojasnio fluktuacije fer vrijednosti imovine i obveza.

#### 3.15. Korištenje prosudbi i procjena

Procjene i pretpostavke se redovito pregledavaju i temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima, uključujući i očekivane buduće događaje koji se smatraju realnima u određenim okolnostima. Društvo koristi prosudbe i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Po definiciji računovodstvene procjene su rijetko jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini su navedene u nastavku.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 3.15. Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

##### Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

##### Umanjenje vrijednosti potraživanja

Potraživanja se procjenjuju na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjena vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjige odvodstvena vrijednost imovine. Svako potraživanje se zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Uprava smatra da su potraživanja od kupaca na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

##### Osnovica za izračun naknade za upravljanje

Naknadu za upravljanje fondovima obračunava se kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima se upravlja, umanjeno za financijske obveze.

Fer vrijednosti imovine investicijskih fondova koja se mjeri po fer vrijednosti obično je moguće utvrditi njihovu unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente investicijskih fondova kojima se trguje na organiziranim tržištima, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnih papira koji ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene fer vrijednosti su objašnjene u bilješci 3.7 Financijski instrumenti i 3.14 Mjere fer vrijednosti i proces vrednovanja.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.



4. Prihodi od upravljanja fondovima

O P I S	2017.	2016.
	HRK	HRK
Naknada za upravljanje UCITS fondovima	8.521.244	6.807.497
Naknada za upravljanje UMFOND	1.302.258	1.800.000
Izlazna naknada	73.086	18.217
<b>UKUPNO</b>	<b>9.896.588</b>	<b>8.625.714</b>

Naknada za upravljanje fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima se upravlja, umanjeno za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Naknada za upravljanje Umirovljeničkim fondom u iznosu od 1.302.258,06 kuna (2016. godina 1.800.000) uplaćena je temeljem Ugovora za upravljanje imovinom za Umirovljenički fond od 20. veljače 2014. godine. Ugovorom o upravljanju imovinom Umirovljeničkog fonda ugovorena je mjesečna naknada u iznosu od 150 tisuća kuna za troškove.

Dodatkom Ugovoru, počevši od lipnja 2017. godine ugovorena naknada smanjuje se na 80 tisuća kuna. Dana 13. prosinca Hrvatski sabor donio je Odluku o proglašenju Zakona o prestanku važenja zakona o Umirovljeničkom fondu kojim se određuje prestanak postojanja Umirovljeničkog fonda.

Slijedom toga Društvo je prestalo s upravljanjem Umirovljeničkim fondom 28. prosinca 2017. godine te je imovinu, prava i obveze prenijelo na Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje, sukladno Zakonu.

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu maksimalno do 1,50% (2016. godine 1,50%) od vrijednosti ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganja.

4. Prihodi od upravljanja fondovima (nastavak)

Društvo naplaćuje sljedeće naknade na teret imovine otvorenih investicijskih fondova kojima upravlja:

O P I S	Naknada					
	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada	za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada
	2017.	2017.	2017.	2016.	2016.	2016.
	‰	‰	%	%	%	%
Global fond	2	-	1,5/1/0,5	2	-	1,5/1/0,5
Dionički fond	2	-	1,5/1/0,5	2	-	1,5/1/0,5
Novčani fond	1,25	-	-	1,25	-	-
Obveznički fond	1,5	-	0,5	1,5	-	0,5
Euronovčani fond	1,10		1,00	1,10	-	1,00

5. Rashodi od upravljanja fondovima

O P I S	2017.	2016.
	HRK	HRK
Trošak provizije zastupnika	<b>2.314.512</b>	<b>1.179.090</b>
- Naknada upravljačke provizije povezanom društvu	2.205.119	1.055.971
- Naknada za proviziju zastupniku	109.393	123.119
Povrat naknade za upravljanje	<b>758.514</b>	<b>479.314</b>
- Naknada po osnovi povrata upravljačke provizije	758.514	451.976
- Naknada po osnovi upravljačke provizije	-	27.338
UMF .. troškovi sporazuma	-	<b>18.820</b>
Ostali troškovi	<b>317. 46</b>	<b>408.045</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>3.390.572</b>	<b>2.085.269</b>

Troškovi upravljanja Umirovljeničkim fondom

Naknada depozitne banke za Umirovljenički fond iznosi 0,015% (2016. godine 0,015%) godišnje na vrijednost imovine Umirovljeničkog fonda.

Trošak provizije zastupnika

Ugovorom o poslovnoj suradnji regulirana je prodaja udjela fondova kojima upravlja Društvo putem zastupnika. Proviziju Društvo obračunava dnevno na način da se dnevni kamatni faktor pomnoži s neto vrijednošću ulaganja. Iznos evidentiranih ulaganja u otvorene investicijske fondove izračunava se na način da se cijena udjela na obračunski dan pomnoži s brojem udjela na obračunski dan. Proviziju zastupniku Društvo plaća mjesečno temeljem ispostavljenog računa od strane zastupnika.

Društvo zadržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje.

Naknada za posredovanje u prodaji udjela preko distribucijskih kanala Hrvatske poštanske banke d.d. iznosi 2.205.119 kuna (2016. godine 1.055.971 kuna).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2017.

6. Ostali prihodi od poslovanja

O P I S	2017.	2016.
	HRK	HRK
Ostali prihodi	168.444	87.486
<b>UKUPNO</b>	<b>168.444</b>	<b>87.486</b>

Ostali prihodi uključuju prihode od ukidanja dijela odgođenog plaćanja troškova za bonuse zaposlenicima u iznosu 151.374 kuna, prihode od plaća u naravi u iznosu 14.530 kuna te ostale prihode.

7. Rashodi od poslovanja

O P I S	2017.	016.
	HRK	HRK
Troškovi osoblja	2.703.586	2.945.137
Materijal i usluge	731.171	594.821
Teleko unikacije i usluga korištenja pristupa tržištu	420.693	421.897
Trošak rezerviranja	207.000	-
Trošak najamnine i režija	182.510	165.473
Ostali administrativni troškovi	129.613	61.484
Amortizacija	125.360	51.680
Naknade članovima nadzornog odbora	118.934	140.028
Naknade članovima revizijskog odbora	43.992	53.009
Trošak revizije	36.252	36.250
Rashodi od naknada i provizija	12.665	7.739
<b>UKUPNO</b>	<b>4.711.776</b>	<b>4.477.518</b>

7. **Rashodi od poslovanja (nastavak)**

Troškovi osoblja uključuju 441.532 kuna doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2016. godine 429.400 kuna). Doprinosi su obračunati kao postotak bruto plaća tijekom 2017. godine. Društvo je zapošljavalo 11 djelatnika (31. prosinca 2016 godine 11 djelatnika). U troškove osoblja uključeni su i troškovi jubilarnih nagrada, a odnose se na 2 zaposlenika u ukupnom iznosu od 3 tisuće kuna

U skladu s Politikom nagrađivanja Društva zaposlenicima i višim rukovoditeljima (2 člana Uprave) isplaćen je manji dio varijabilnih bonusa u bruto iznosu 65 tisuća. Ukupan najviši predviđeni iznos varijabilnih bonusa od 217 tisuća kuna uključen je u rashode poslovanja u 2016. godini.

8. **Neto financijski prihodi**

---

<b>OPIS</b>	<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	5.694	106.026
Dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti	6.138	173.146
- udjeli investicijski fondovi	6.138	14.731
- derivatni instrumenti		158.41
Neto tečajne razlike pri revalorizaciji monetarne imovine i obveza	(10.543)	(116.972)
<b>UKUPNO</b>	<b>1.289</b>	<b>162.200</b>

---

Dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te učinke promjene tečajeva stranih valuta. U lipnju 2017. godine prodani su udjeli u Locusta novčanom UCITS fondu s realiziranim iznosom dobiti od 6.138 kuna.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017.**

**9. Porez na dobit**

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između tekućeg poreza i odgođenog poreznog prihoda:

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	374.344	463.387
	-	11.400
	<b>374.344</b>	

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između knjigovodstvenog dobitka i računovodstvene dobiti, odnosno izračuna troška poreza na dobit:

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
<i>Usklađenje računovodstvenog dobitka i poreza na dobit</i>		
Dobit prije oporezivanja	1.963.973	2.312.613
Porez po stopi od 18% (2016: 20%)	353.515	462.523
Porezno nepriznati troškovi	25.303	3.124
Neoporezivi prihodi	(4.474)	(2.260)
Promjene odgođene porezne imovine	-	14.402
<b>Ukupni trošak poreza na dobit</b>	<b>374.344</b>	<b>477.789</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017.**

---

**9. Porez na dobit (nastavak)**

*Priznati odgođeni porez*

U 2016 godini, odgođena porezna imovina odnosila se na ukidanje razlika po osnovi rezervacija ukal kuliranog porezno priznatog troška za neiskorišteni godišnji odmor zaposlenika u iznosu od 21.911 kuna za prošlu 2016. godinu i ukidanja rezervacija za trošak sudskog postupka Klasa: 714-03/12-01/4 Urbroj: 326-116-12-1 od 9.03.2012.

U 2017. godini odgođena porezna imovina iznosila je 0 kuna iz razloga što ne postoje rezervacije za neiskorišteni godišnji odmor (sav godišnji odmor mora se iskoristiti u tekućoj godini).

Tabela u nastavku prikazuje promjene na odgođenoj poreznoj imovini

Navedeni efekt bio je priznat u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
Stanje 1. siječnja	-	14.402
(Smanjenje)/ povećanje odgođene porezne imovine	-	(14.402)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	-	-

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2017.

10. Oprema i nematerijalna imovina

2017.	Oprema i namještaj	Nematerijalna imovina	Ukupno
	Oprema	Software	
	HRK	HRK	
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>			
Na dan 1. siječnja 2017.	101.550	755.030	856.580
Povećanje u 2017.	29.052	-	29.052
Smanjenje (rashodovanje) u 2017.	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2017</b>	<b>130.602</b>	<b>755.030</b>	<b>885.632</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>			
Na dan 1. siječnja 2017.	70.848	455.377	526.225
Trošak do 31. prosinca 2017.	17.184	108.176	125.360
Smanjenje (rashodovanje) u 2017.	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2017.</b>	<b>88.032</b>	<b>563.553</b>	<b>651.585</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>			
<b>Na dan 31. prosinac 2016.</b>	<b>30.702</b>	<b>299.653</b>	<b>330.355</b>
<b>Na dan 31. prosinac 2017.</b>	<b>42.570</b>	<b>191.477</b>	<b>234.047</b>
2016.	Oprema i namještaj	Nematerijalna imovina	Ukupno
	Oprema	Software	
	HRK	HRK	
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>			
Na dan 1. siječnja 2016.	89.971	556.145	646.116
Povećanje u 2016.	26.487	198.885	225.372
Smanjenje (rashodovanje) u 2016.	(14.908)	-	(14.908)
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2016</b>	<b>101.550</b>	<b>755.030</b>	<b>856.580</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>			
Na dan 1. siječnja 2016.	73.228	416.224	489.452
Trošak do 31. prosinca 2016.	12.528	39.153	51.681
Smanjenje (rashodovanje) u 2016.	(14.908)	-	(14.908)
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2016.</b>	<b>70.848</b>	<b>455.377</b>	<b>526.225</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>			
<b>Na dan 31. prosinac 2016.</b>	<b>30.702</b>	<b>299.653</b>	<b>330.355</b>
<b>Na dan 31. prosinac 2015.</b>	<b>16.743</b>	<b>139.921</b>	<b>156.664</b>



HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2017.

11. **Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016
	HRK	HRK
Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	1.260.346
	-	<b>1.260.346</b>

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imalo 923,4897 udjela u Locusta novčanom UCITS fondu. Društvo je 26. lipnja 2017. godine prodalo sve udjele uz realiziranu dobit u iznosu 6.138 kuna.

12. **Ostala potraživanja**

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	H K
Potraživanja za naknadu za upravljanje	752.915	699.913
Potraživanja za izlaznu naknadu	22.645	375
Potraživanje za ostale troškove fonda	132.950	97.256
Potraživanje za porez na dobit	-	95.469
Potraživanje za isplaćeni predujam dobiti za 2017.	1.000.000	-
Ostala potraživanja	18.294	11.084
<b>UKUPNO</b>	<b>1.926.804</b>	<b>904.097</b>

Na dan 31. prosinac 2017. godine Društvo nije imalo dospjelih potraživanja. Potraživanja za naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 775.560 kuna (2016. godine 700.288 kuna) plaćene su u siječnju 2018. godine.

Društvo je 18. prosinca temeljem Odluke br. OU 069/2017 isplatilo jedinom članu Društva Hrvatskoj poštanskoj banci predujam na ime predvidive dobiti u iznosu 1.000.000 kuna.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2017.

---

13. Unaprijed plaćeni troškovi

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
Obračunati plaćeni troškovi budućih razdoblja	118.349	115.744
<b>UKUPNO</b>	<b>118.349</b>	<b>115.744</b>

Odgođeno priznavanje troškova u 2017. godini u većem iznosu odnosi se na troškove za uslugu Bloomberg-a za razdoblje od polovine prosinca 2017. godine do polovine ožujka 2018. godine te na police osiguranja koje se ugovaraju za period od godine dana.

14. Novac i novčani ekvivalenti

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
		8
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d.	65.564	154.338
Žiro račun kod Sberbank d.d.	43	-
Žiro račun kod Privredne banke d.d.	60	6
<b>UKUPNO</b>	<b>5.517.599</b>	<b>5.656.062</b>

**15. Upisani kapital**

Društvo je u 100% vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljni kapital Društva je 5 milijuna kuna (2016.: 5 milijuna kuna).

U 2017. godini isplata je 1, milijuna kuna ostvarene dobiti iz 2016. godine te na ime predvidive dobiti ostvarene u 2017. godini još 1 milijuna kuna predujma dobiti.

*Upravljanje kapitalom*

Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2017), u iznosu od 1 milijuna kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2,00 milijardi kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 80 milijuna kuna. Na dan 31. prosinca 2017. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojim upravlja Društvo iznosila je 15 milijuna kuna (2016. godine 773 milijuna kuna).

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasnicima i pogodnosti za ostale;
- udovoljiti kapitalnim zahtjevima, uz što je više moguće, zadržavanjem dobiti; i
- održavati bilancu s značajnim komponentama novca i kratkotrajne imovine, kao i s kapitalom i ostalim ulaganjima.

Društvo nema ugovorenih uzetih zajmova koji bi, u slučaju promjene kreditnog rejtinga, rezultirali materijalnim negativnim efektima na financijsku poziciju ili likvidnost. Nadalje, Društvo generira dovoljno novca iz poslovnih aktivnosti za financiranje obveza kako one dospijevaju. Dodatna likvidnost, ako je potrebna, dostupna je kroz pristup na financijska tržišta.

Društvo upravlja kapitalom koristeći pokazatelj povrat na kapital ("ROE"). Povrat na kapital se definira kao neto dobit za godinu podijeljen s ukupnim kapitalom nakon pokrića gubitaka iz prošlih razdoblja. Za 2017. godinu povrat na kapital iznosio je 23,8872% (2016. godine 22,1956%).

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017.**

**16. Obveze prema dobavljačima**

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
Obveze prema dobavljačima	103.256	308.920
Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d.	44.674	38.600
<b>UKUPNO</b>	<b>147.930</b>	<b>347.520</b>

Dana 20. studenog 2016. godine stupio je na snagu ugovor o delegiranju poslova između članica grupe kojim se reguliraju međusobni poslovi, te ugovora o delegiranju poslova iz domene upravljanja, održavanja i nadogradnje informacijskog sustava i upravljanju rizicima informacijskog sustava. Hrvatska poštanska banka tromjesečno obračunava ugovorene delegirane poslove.

**17. Ostale obveze**

O P I S	31.12.2017.
	HRK
Obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima	297.243
Obveze prema zaposlenicima	222.792
Obveza za porez na dobit	28.723
Obveza poreza na dodanu vrijednost	19.753
Ostale obveze	68.150
	<b>5</b>

Društvo ima obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima za obračunate provizije agenata temeljem ugovora o prodaji.

**18. Odgođeno plaćanje troškova**

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
Obračun troškova revizije	133.620	68.250
Obračun troškova objave Umirovljenički fond	4.245	4.293
Obračun za ostale troškove	12.619	217.011
<b>UKUPNO</b>	<b>150.484</b>	<b>289.554</b>

19. **Rezerviranja za obveze**

O P I S	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK	HRK
Rezervacija za novčane kazne za prekršaj	130.000	
Rezerviranje za sudske sporove	77.000	
UKUPNO	<b>207.000</b>	

Društvo je u 2017. godini rezerviralo sredstva u ukupnom iznosu 207.000 kuna. Rezervacija za troškove vezane uz sudski spor, koji se vodi temeljem radno pravnih odnosa s bivšom djelatnicom Društva iznosi 77.000 kuna.

Druga rezervacija u iznosu 130.000 kuna izvršena je temeljem sporazuma s nadzornom institucijom (HANFA), odnosno Izjave o sporazumu ovlaštenog tužitelja i počinitelja prekršaja Klasa: 977-02/17-02/06, URBROJ: 326-01-12-17-6 od 29. prosinca 2017. godine.

20. **Transakcije s povezanim osobama**

a) ***Ključne transakcije s povezanim osobama***

Tijekom godine Društvo je obavljalo aktivnosti s Hrvatskom poštanskom bankom d.d. Društvo koristi resurse i informatičku strukturu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljem ugovora o delegiranju poslova od 20. studenog 2016. godine, Društvo koristi i uslugu potpore poslovanja stručnih službi Hrvatske poštanske banke d.d.

Društvo ima otvoren račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. preko kojeg izvršava sve promete vezane za poslovanje. Na dan 31. prosinca 2017. godine stanje na računu u kunama iznosi 5.517.599 kuna (2016. godine 5.656.056 kuna).

Društvo također plaća naknadu Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. za stjecanje članova preko distribucijskih kanala Hrvatske poštanske banke d.d. Ugovorom o prodaji udjela između Društva i Hrvatske poštanske banke d.d. regulirana je zastupnička provizija za Banku. Provizija za 2017. godinu iznosi 2.205.119 kuna (2016. godine 1.055.971 kuna).

Na dan 31. prosinca 2017. godine Hrvatska poštanska banka d.d. i ostale članice grupe imaju imovinu u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo u vrijednosti od 90.760.136 kuna (2016. godine 176.376.512 kuna), a investirani iznos predstavlja 11,1355% (2016. godine 22,8030% ukupne imovine investicijskih fondova).

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017.**

**20. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave i tri člana Nadzornog odbora. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća, dohodak u naravi te mirovinski doprinosi.

Društvo je platilo naknadu članovima Nadzornog odbora i Revizorskog odbora u iznosu 162.926 kuna (2016. godine 193.038 kuna), dok su plaće Upravi iznosile 904.875 kuna (2016. godine 873.335 kuna).

**b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama**

2017.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Glavni dioničari</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	5.517.496	259.551	5.694	2.339.837
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	908.511		9.896.588	-
Ključno rukovodstvo	-	-	-	-
Uprave i usi, plaće,	-	93.418	-	1.067.01
<b>UKUPNO</b>	<b>6.426.007</b>	<b>352.969</b>	<b>9.902.281</b>	<b>3.407.638</b>
<hr/>				
2016.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Glavni dioničari</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	5.656.056	194.723	3.167	1.164.038
Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo	700.288	-	8.625.714	-
Ključno rukovodstvo	-	-	-	-
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonus, plaće, naknade)	-	77.478	-	1.066.373
<b>UKUPNO</b>	<b>6.356.344</b>	<b>272.201</b>	<b>8.628.881</b>	<b>2.230.410</b>

## **21. Financijski instrumenti i povezani rizici**

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

### *Kamatni rizik*

Budući da je većina financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Društvo na datum izvještavanja nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja, proizlazi iz novca i novčanih ekvivalenata i ostalih potraživanja odnosno potraživanjima prema fondovima. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima s promjenama izvještaja o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

21. **Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

*Rizik likvidnosti*

Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Kratkotrajna imovina Društva, na datum izvještavanja, veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da će Društvo biti u nemogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	od 1-5 godina '000 kn	Preko 5 godina '000 kn	UKUPNO '000 kn
<b>31. prosinca 2017.</b>						
Obveze prema dobavljačima	148	-	-			148
Ostale obveze	637	-	357			994
<b>Ukupno</b>	<b>785</b>	<b>-</b>	<b>357</b>			<b>1.142</b>
<b>31. prosinca 2016.</b>						
Obveze prema dobavljačima	347	-	-			347
Ostale obveze	531	-	524			1.055
<b>Ukupno</b>	<b>878</b>	<b>-</b>	<b>524</b>			<b>1.402</b>



21. **Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti.

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku. Iznos od 66 tisuće kuna u valuti EUR (2016: 154 tisuća kuna u valuti EUR) odnosi se na stanje na deviznom računu u eurima. Ukupna izloženost Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<u>'000 kn</u>	<u>'000 kn</u>
<b>Imovina</b>		
Kuna	731	
Euro	66	4
<b>Ukupno imovina</b>	<u>7.797</u>	<u>8.267</u>
<b>Kapital i rezerve i obveze</b>		
Kuna	7.797	8.267
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>	<u>7.797</u>	<u>8.267</u>

21. **Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

*Fer vrijednosti*

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja

Iskazane fer vrijednosti financijskih instrumenata dobivene su primjenom postignutih cijena na tržištu vrijednosnih papira.

Knjigovodstvena vrijednost ostalih potraživanja, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka s fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Knjigovodstvena vrijednost novca i ekvivalenata novca te kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranim troškovima tih instrumenata.

Fer vrijednosti financijskih instrumenata, zajedno s pripadajućim knjigovodstvenim vrijednostima iskazanima u izvještaju o financijskom položaju su kako slijedi:

	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>Fer vrijed- nost</b>	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>Fer vrijed- nost</b>
	<b>2017.</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>	<b>2016.</b>
Investicijski fondovi	-	-	1.260.346	1.260.346
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.260.346</u>	<u>1.260.346</u>

**21. Instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

***Fer vrijednosti (nastavak)***

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

**2017. Razina 1   Razina 2   Razina 3   Ukupno**

***Fer vrijednost financijske imovine društva opetovano mjerene po fer vrijednosti***

*Financijska imovina koja se vrednuje po vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Investicijski fondovi	-	-	-	-
-----------------------	---	---	---	---

21. **Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

*Fer vrijednosti (nastavak)*

---

2016.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Fer vrijednost fin ncijske imovine društva opetovano mjenih po fer vrijednosti</i>				
<i>Financijska imovina koja se vrednuje kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Investicijski fondovi	1.260.346	-	-	<b>1.260.346</b>

---

**21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

Fer vrijednosti (nastavak)

*Fer vrijednost financijske imovine Društva opetovano mjenjenih po fer vrijednosti*

Društvo neku financijsku imovinu mjeri po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja njihove fer vrijednosti, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci:

Financijska i ovina i fi- nancijske obveze	Fer vrijednost na dan		Razina fer vrijednosti	Metoda vred- novanja i gla- vni ulazni po- daci	Značajni nedos- tupni ulazni po- daci	Nedostupni u- lazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31.12.2017.	31.12.2016.				
			1.	Objavljena ci- jena udjela	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

Uprava smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza koji su u fi-  
nancijskim izvještajima iskazani po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima

**22. Ugovorne i potencijalne obveze**

***Preuzete ugovorne obveze***

*a) preuzete ugovorne obveze*

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo nije imalo značajnijih preuzetih ugovorenih obveza.

Preuzete obveze odnose se na operativni najam za korištenje službenih vozila na preostalo razdoblje od dvije do pet godina.

*b) sudski sporovi*

Društvo vodi sudski spor iz radnog prava s bivšom zaposlenicom društva.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine**

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) : ***Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti***

---

**23. Događaji nakon datuma bilance**

Društvo je početkom 2018. godine osnovalo novi fond, HPB Bond Plus.

U veljači 2018. godine, donesena je presuda u sudskom sporu s bivšom zaposlenicom u radno pravnoj parnici, i to u korist bivše zaposlenice.

**24. Odobrenje financijskih izvještaja**

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave dana 16. ožujka 2018. godine.

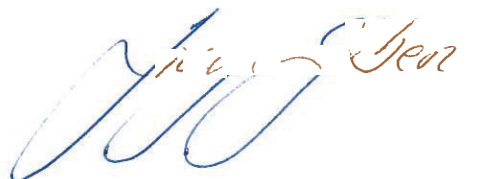
Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine**

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) :

Izveštaj o financijskom položaju		Obrazac IFP		
Pozicija		AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<b>A K T I V A</b>				
	<i>I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)</i>	1	6.916.408,77	5.517.599,48
100	1. Novac i novtani ekvivalenti	2	5.656.062,35	5.517.599,48
razred 3	1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	1.260.346,42	0,00
40	2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	0,00	0,00
41	3. zajmovi i potraživanja	5	0,00	0,00
42	4. financijska imovina koja se drži do dospijeta	6	0,00	0,00
	<i>V. Potraživanja (Σod AOP8 do AOP9)</i>	7	904.096,99	1.926.804,48
11	1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	8	700.288,11	908.510,55
101+12+13+14+66	2. ostala potraživanja	9	203.808,88	1.018.293,93
191	<i>VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</i>	10	115.743,78	118.348,51
190	<i>VIII. Odgođeni porezni imovina</i>	11	0,00	0,00
01	<i>I. Nekretnine, postrojenja i oprema</i>	12	30.702,55	42.570,39
031	<i>II. Ulaganja u nekretnine</i>	13	0,00	0,00
00	<i>III. Nematerijalna imovina</i>	14	299.652,71	191.476,71
02+030+039+09	<i>IX. Oznala imovina</i>	15	0,00	0,00
<b>B. Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>		16	<b>8.266.604,80</b>	<b>7.796.799,57</b>
98	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	17		
<b>P A S I V A</b>				
Konto	<b>A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)</b>	18	<b>6.865.095,37</b>	<b>6.654.724,26</b>
90	<i>I. Upišani kapital</i>	19	5.000.000,00	5.000.000,00
92	<i>II. Rezerve kapitala</i>	20	0,00	0,00
	<i>III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)</i>	21	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
910	1. zakonske rezerve	22	0,00	0,00
911	2. statutarne rezerve	23	0,00	0,00
912	3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	0,00	0,00
913+95	4. ostale rezerve	25	0,00	0,00
	<i>IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP22 do AOP25)</i>	26	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
940	1. revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	0,00	0,00
941	2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	0,00	0,00
942+943	3. ostale revalorizacijske rezerve	29	0,00	0,00
930+931	<i>V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	30	30.271,44	65.095,37
932+933	<i>VI. Dobit ili gubitak tekuće godine</i>	31	1.834.823,93	1.589.628,89
	<b>B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)</b>	32	<b>1.111.954,88</b>	<b>784.590,89</b>
20	1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	33	206.248,10	297.242,82
210	2. obveze za primljene kredite i zajmове	34	0,00	0,00
211+...+216	3. ostale obveze po financijskim instrumentima	35	0,00	0,00
24	4. obveze prema dobavljačima	36	347.519,90	147.929,56
27	5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0,00	0,00
25+26+22	6. ostale obveze	38	558.186,88	339.418,51
28	<b>C. Rezerviranja</b>	39	0,00	207.000,00
291	<b>D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja</b>	40	289.554,55	150.484,42
290	<b>E. Odgođene porezne obveze</b>	41	0,00	0,00
<b>F. Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)</b>		42	<b>8.266.604,80</b>	<b>7.796.799,57</b>
99	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	43		

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Dodatak financijskim izvještajima  
 za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			Obrazac ISD	
Konto	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuce razdoblje
	<b>1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)</b>	44	6.807.496,67	8.521.243,70
700	1.1 UCITS fondom	45	6.807.496,67	8.521.243,70
	1.2 alternativnim investicijskim fondom	46	0,00	0,00
	1.3 dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	0,00	0,00
702	<b>2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)</b>	48	0,00	0,00
	2.1 UCITS fondom	49	0,00	0,00
	2.2 alternativnim investicijskim fondom	50	0,00	0,00
	2.3 dobrovoljnim mirovinskim fondom	51	0,00	0,00
703	<b>2. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)</b>	52	18.217,45	73.085,87
	3.1 UCITS fondom	53	18.217,45	73.085,87
	3.2 alternativnim investicijskim fondom	54	0,00	0,00
	3.3 dobrovoljnim mirovinskim fondom	55	0,00	0,00
701+709	4. Ostali prihodi	56	1.800.000,00	1.302.258,06
	<b>I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)</b>	57	8.625.714,12	9.896.587,63
-642	1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-1.685.404,17	-2.314.511,97
-640-641-643	2. Ostali rashodi	59	-399.864,55	-1.076.060,06
	<b>II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP58+ AOP59)</b>	60	-2.085.268,72	-3.390.572,03
	<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)</b>	61	6.540.445,40	6.506.015,60
71	<b>III. Neto prihod od upravljanja portfeljem</b>	62	0,00	0,00
72	<b>IV. Prihod od investicijskog savjetovanja</b>	63	0,00	0,00
	<b>V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)</b>	64	162.199,91	1.288,74
730-680	1. Neto prihod od kamata	65	106.024,57	5.693,52
74-681	2. Neto tečajne razlike	66	-116.970,63	-10.542,85
750+751+7600-660-6700	3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	173.145,97	6.138,07
7601-6701	4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	0,00	0,00
731+732+752+7602+7603-6702-6703	5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	0,00	0,00
-661	6. Umanjenje financijskih instrumenata	70	0,00	0,00
-184	<b>VI. Opci i administrativni troškovi poslovanja</b>	71	-4.425.837,49	-4.379.415,65
-650-651-653-654	<b>VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine</b>	72	-51.680,48	-125.359,91
-69	<b>VIII. Rezerviranja</b>	73	0,00	-207.000,00
77+78+761-671	<b>IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>	74	87.485,80	168.444,34
	<b>Ukupni prihodi</b>	75	8.992.370,46	10.079.039,22
	<b>Ukupni rashodi</b>	76	-6.679.757,32	-8.115.066,10
	<b>X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)</b>	77	2.312.613,14	1.963.973,12
	<b>XI. Porez na dobit</b>	78	477.789,21	374.344,23
	<b>XII. Dobit ili gubitak (AOP77 - AOP78)</b>	79	1.834.823,93	1.589.628,89
	1. promjena revalorizacijskih rezervi (nakretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80		
	2. aktuariski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81		
	3. nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82		
	4. dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83		
	<b>XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)</b>	84	0,00	0,00
	<b>XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)</b>	85	1.834.823,93	1.589.628,89
	<b>XV. Reklasifikacijske uklade</b>	86		



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine**

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) :

Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)		Obrazac INT	
Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od naknade za upravljanje fondovima	87	6.543.617,67	8.468.241,93
Primici od ostalih naknada i provizija	88	19.023,95	50.815,04
Ostali primici od fondova	89	0,00	
Ostali primici s osnove upravljanja fondovima	90	1.800.000,00	1.587.705,85
Novac isplaćen dobavljačima	91	-3.305.716,18	-4.647.861,73
Novac isplaćen zaposlenicima	92	-2.964.903,67	-2.696.694,03
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	93	158.415,20	1.266.484,49
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	94	0,00	
Primici od dividendi	95	0,00	
Primici od kamata	96	106.024,57	5.693,52
Izdaci od kamata	97	0,00	
Izdaci za porez na dobit	98	-224.110,71	-505.026,78
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	99	40.044,21	2.500,01
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	100	0,00	-830.766,57
<b>I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b> (Σ AOP87 do AOP100)	101	<b>2.172.395,04</b>	<b>2.701.091,73</b>
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	102	0,00	0,00
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	103	0,00	0,00
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	104	0,00	0,00
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	105		0,00
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	106	0,00	0,00
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	107	0,00	0,00
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	108	-100.954,29	-29.051,75
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	109		40,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	110	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	111	0,00	0,00
<b>II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b> (Σ AOP102 do AOP111)	112	<b>-100.954,29</b>	<b>-29.011,75</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	113	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	114	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	115	-3.500.000,00	-2.800.000,00
Primici od kredita	116	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	117	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	118	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	119	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	120	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	121	0,00	0,00
<b>III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b> (Σ AOP113 do AOP121)	122	<b>-3.500.000,00</b>	<b>-2.800.000,00</b>
<b>IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>	123	<b>-116.970,63</b>	<b>-10.542,85</b>
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata</b> (AOP101+AOP112+AOP122+AOP125)	124	<b>-1.545.529,88</b>	<b>-138.462,87</b>
<b>V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	125	<b>7.201.592,23</b>	<b>5.656.062,35</b>
<b>VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> (AOP124+AOP125)	126	<b>5.656.062,35</b>	<b>5.517.599,48</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine**

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) :

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA									
Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							u kapitalu	
	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)	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 01. siječnja prethodne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.530.271,44	1.834.823,93	0,00	10.365.095,37
Promjena 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 01. siječnja prethodne god. (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.530.271,44	1.834.823,93	0,00	10.365.095,37
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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 nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.834.823,93	-1.834.823,93	0,00	0,00
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.834.823,93</b>	<b>-1.834.823,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
Ispлата udjela u dobiti/dividenda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.500.000,00	0,00	0,00	-3.500.000,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.865.095,37	0,00	0,00	6.865.095,37
Stanje 01. siječnja tekuće godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.865.095,37	1.589.628,89	0,00	8.454.724,26
Promjena 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 01. siječnja tekuće god. (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.865.095,37	1.589.628,89	0,00	8.454.724,26
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
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 nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.589.628,89	-1.589.628,89	0,00	0,00
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.589.628,89</b>	<b>-1.589.628,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
Ispлата udjela u dobiti/dividenda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.800.000,00	0,00	0,00	-1.800.000,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.654.724,26	0,00	0,00	6.654.724,26

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine**

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2017.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2017.
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>0</b>	<b>Financijska imovina (Σ od AOP2 do AOP6)</b>		<b>5.517.599,48</b>
Oprema	10	42.570	Novac i novčani ekvivalenti		5.517.599,48
Nematerijalna imovina	10	191.477	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG		0,00
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>234.047</b>	<b>Potraživanja (Σ od AOP6 do AOP9)</b>		
Financijska imovina po fer vrijednosti	11	0	Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima		908.510,55
Ostala potraživanja	12	1.926.804	2. ostala potraživanja		1.018.293,93
Unaprijed plaćeni troškovi	13	118.349	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		118.348,51
Novac i novčani ekvivalenti	14	5.517.599	Nekretnine, postrojenja i oprema		42.570,99
			Nematerijalna imovina		191.476,71
			Ostala imovina		0,00
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.562.752</b>			
<b>Ukupno imovina</b>		<b>7.796.799</b>	<b>Ukupno aktiva</b>		<b>5.517.599,48</b>
Upisani kapital	15	5.000.000	Upisani kapital		5000000
Zadržana dobit	15	65.095	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		65095,37
Dobit tekućeg razdoblja	15	1.589.629	Dobit ili gubitak tekuće godine		1589628,89
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>6.654.724</b>	<b>Kapital i rezerve</b>		<b>6654724,26</b>
Obveze prema dobavljačima	16	147.930	Obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		297.242,82
Ostale obveze	17	636.661	Obveze prema dobavljačima		147.929,56
Odgođeno plaćanje troškova	18	150.484	Ostale obveze		339.418,51
Rezerviranja	19	207.000	Rezerviranja		207.000,00
Odgođeno plaćanje troškova			Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		150.484,42
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>1.142.075</b>	<b>Obveze</b>		<b>1.142.075,31</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>7.796.799</b>	<b>Ukupna pasiva</b>		<b>7.796.799,57</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine**

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima		
Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	01.01. -31. 12. 2017.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	01.01. -31. 12. 2017.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	9.896.588	Naknada za upravljanje UCITS fondom	44	8.521.243,70
Rashodi od upravljanja fondovima	5	-3.390.572	Prihodi od ulaznih naknada	48	0,00
Ostali prihodi od poslovanja	6	168.444	Prihod od izlaznih naknada	52	73.085,87
Rashodi od poslovanja	7	-4.711.776	Ostali prihodi	56	1.302.258,06
<b>Dobit od redovnog poslovanja</b>		<b>1.962.684</b>	<b>Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)</b>	<b>57</b>	<b>9.896.587,63</b>
			Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-2.314.511,97
			Ostali rashodi	59	-1.076.060,06
			<b>Rashodi od naknada od upravljanja (AOP58+AOP59)</b>	<b>60</b>	<b>-3.390.572,03</b>
			<i>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)</i>	<b>61</b>	<b>6.506.015,60</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	<b>8</b>	<b>1.289</b>	<b>Financijski prihodi i rashodi (AOP65+AOP70)</b>	<b>64</b>	<b>1.288,74</b>
			Neto prihod od kamata	65	5.693,52
			Neto tečajne razlike	66	-10.542,85
			Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	6.138,07
			Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-4.379.415,65
			Amortizacija i vrijednosno usklađenje imovine	72	-125.359,91
			Rezerviranja	73	-207.000,00
			Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	168.444,34
			Ukupni prihodi	75	10.079.039,22
			Ukupni rashodi	76	-8.115.066,10
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>1.963.973</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	<b>77</b>	<b>1.963.973,12</b>
Porez na dobit	9	-374.344	Porez na dobit	78	374.344,23
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>1.589.629</b>	<b>Dobit ili gubitak</b>	<b>79</b>	<b>1.589.628,89</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine**

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima

---

**Izveštaj o novčanom toku**

Osnovne razlike kod izrade MSFI izvješća o novčanom toku i izvješća prema Pravilniku je u pozicijama financijske imovine (primici od kamata na depozite i primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti te efekti promjene tečaja financijske imovine) koje nastaju zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na zahtjeve Pravilnika.