

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

GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINACIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015. GODINE
ZAJEDNO SA IZVJEŠTAJEM NEOVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ

	Stranica
GODIŠNJE IZVJEŠĆE DRUŠTVA HPB INVEST D.O.O ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA ZA 2015. GODINU	1-5
ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	6
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA	7-8
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine	9
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine	10
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine	11
Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine – izravna metoda	12
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	13-47
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	48-51
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	52-54

I POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

1.1. Aktivnosti Društva

Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima s javnom ponudom. HPB Invest d.o.o trenutno 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).

Ukupna imovina otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem HPB Investa d.o.o. na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 421 milijuna kuna (2014: 427 milijuna kuna). Najveći rast imovine zabilježili su obveznički i mješoviti fond, a najveći pad novčani fond.

Tržišni udio Društva u imovini investicijskih fondova krajem 2015. godine iznosio je 3,04% čime Društvo potvrđuje stabilnu poziciju društva za upravljanje investicijskim fondovima na domaćem tržištu te zauzima sedmo mjesto u Hrvatskoj po veličini imovine pod upravljanjem.

U takvom okruženju, HPB Invest d.o.o. je posebnu pažnju posvetio pažljivom dnevnom upravljanju likvidnošću te urednom servisiranju isplata klijenata, te tijekom protekle godine nije zabilježio probleme u servisiranju isplata.

Planirana prodaja u 2015. godini od strane sektora poslovanja sa stanovništvom i sektora poslovanja s gospodarstvom Hrvatske poštanske banke d.d. značila je početak procesa privlačenja novih klijenata, te bi dugoročno trebala stabilizirati strukturu klijenata u fondovima, a samim time i smanjiti volatilnost pod upravljanjem. Uz to očekujemo i povećanje imovine fondova čime bi se omogućilo dugoročno, profitabilno i stabilno poslovanje Društva.

Daljnji pad kamatnih stopa na tržištu i dalje je umanjila atraktivnost ulaganja u novčane fondove, dok je kod rizičnijih dioničkih i mješovitih fondova najveći problem i dalje nepovjerenje štediša nakon velike krize iz 2008. godine. Iz tog razloga se imovina pod upravljanjem u ovom segmentu fondova smanjila. Najveći porast imovine očekujemo u obvezničkom fondu koji predstavlja najbližu i najmanje rizičnu alternativu klasičnoj štednji te za razliku od novčanih fondova, ovdje niske kamatne stope idu u prilog obvezničkim fondovima.

U strukturi ulagača u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom HPB Investa d.o.o. prevladavaju individualni investitori (građani) s otprilike 99,1811% (2014.: 98,88%) u ukupnom broju ulagatelja, uz diverzificiranu strukturu koja krajem 2015. godine broji preko 5.693 (2014.: 5.090) klijenata.

Prinosi fondova usporedivi su sa konkurencijom.

Društvo je polovicom godine pokrenulo u suradnji sa matičnom bankom štedno-investicijski proizvod, kombinaciju ulaganja oročenog depozita i ulaganja u HPB Obveznički fond pod nazivom Motiv Plus štednja.

Početkom 2016. godine Društvo očekuje sazivanje sjednice Upravnog odbora Umirovljeničkog fonda na kojoj će se odlučivati o zatvaranju Fonda koji je ispunio svoju svrhu, isplate rate obeštećenja članovima Fonda.

1.2. Očekivani razvoj Društva

HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim 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 razvojnu politiku Društva, koja 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 te primjerene pri-nose mogu zadovoljiti sve potrebe ulagača, ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, horizontu ulaganja te sklonostima riziku. Razvojna politika Društva podrazumijeva i dalje neprestano unapređenje i usmjerenost razvoja dva najznačajnija distributivna kanala prodaje, Hrvatska pošta d.d., Zagreb, i Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb.

1.3. Upravljanje ljudskim resursom

Na dan 31. prosinca 2015. godine u Društvu je bilo zaposleno 10 radnika (na dan 31. prosinca 2014. 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 da li Društvo posluje 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 najviše dva člana, koje imenuje Nadzorni odbor Društva.

Društvo posjeduje i Revizorski odbor koji se sastoji od članova Nadzornog odbora i 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

Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2015. godinu

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 sukoba interesa Društva, te su svi zaposlenici Društva dužni postupati u skladu s navedenom Politikom o uređenju sukoba interesa.

III IZLOŽENOST RIZICIMA

Najznačajnije vrste rizika kojima je poslovanje Društva izloženo su kreditni rizik, tržišni rizik, rizik likvidnosti i operativni rizik. Na datum izvještaja Društvo nije bilo izloženo značajnom tržišnom i likvidnom riziku. Glavnina izloženosti Društva kreditnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju.

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

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

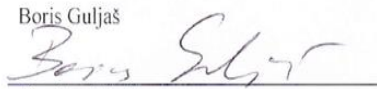
Društvo posebnu važnost pridaje unutarnjem sustavu kontrole kako bi se mogla pratiti učinkovitost poslovanja, usklađenost sa zakonskom regulativom, praćenje i otkrivanje rizika kojima je Društvo izloženo.

IV OSTALE INFORMACIJE

Nakon proteka poslovne godine nije bilo važnijih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovanje Društva.

Društvo nije stjecalo dionice vlastitih društava, nema u vlasništvu pridružena društva, a tijekom 2015. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš

Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić

Član Uprave

FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2015.

1.1. Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2015. godinu

Društvo je u 2015. godini ostvarilo dobit prije poreza od 928 tisuća kuna, što u odnosu na dobit iz prošle godine predstavlja smanjenje u iznosu od 734 tisuća kuna, kao rezultat odstupanja je najvećim dijelom u smanjenju prihoda od upravljačke provizije.

Prosječna imovina pod upravljanjem bila je za 1,2695% manja u odnosu na kraj godine 2014.

Odstupanje financijskog rezultata Društva u dijelu upravljačke provizije u odnosu na dobit prošle godine je rezultat odstupanja najvećim dijelom u smanjenju naknade za upravljanje novčanog fonda.

Ukupni prihodi Društva, ostvareni u 2015. godini iznose 7.034.618 kuna. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima u iznosu od 6.596.337 kuna, uz najznačajniji doprinos prihodima iz naknada za upravljanje novčanim fondom HPB Novčani. Prihodi od poslovanja i financijski prihodi iznose 438.280 kuna, a odnose se na kratkoročnu financijsku imovinu namijenjenu trgovanju i kamate od depozita kod banaka.

Rashodi promatranog razdoblja iznose ukupno 6.106.578 kuna, od čega se većina odnosi na rashode od naknada distribucijskim kanalima i ostale rashode od upravljanja fondovima i portfeljima te na troškove zaposlenih, troškove najma i režije poslovnog prostora.

1.2. Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 9.370.602 kuna, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 171.067 kuna i kratkotrajne imovine u iznosu od 9.199.535 kuna.

Dugotrajna imovina najvećim dijelom predstavlja materijalnu i nematerijalnu dugotrajnu imovinu, dok kratkotrajnu imovinu čine udjeli u Locusta Cash investicijskom fondu i stanje novca na transakcijskom računu.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2015. godine iznose 8.530.271 kuna, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 5.000.000 kuna i uvećane za zadržanu dobit iz prethodnih godina i dobit tekućeg razdoblja. Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti od strane jedinog osnivača i vlasnika, Hrvatske poštanske banke d.d.

Društvo nema dugoročnih obveza.

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 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 5 odobreno je od strane Uprave što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Financijski izvještaji prikazani su na stranicama od 9 do 47 kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13,28/15), izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, ("Obrasci") prikazani na stranicama 48 do 51, odobreni su od strane Uprave 3. ožujka 2016. godine.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 3. ožujak 2016. godine. Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš

Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić

Član Uprave

HPB Invest d.o.o.

Strojarska cesta 20

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

3. ožujak 2016. godine

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva HPB Invest d.o.o.:

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva HPB Invest d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo), za godinu koja je završila 31. prosinca 2015., koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na taj dan, izvještaja o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska Unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.


Izješće o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

- (i) Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13,28/15) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 48 do 51 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanom toku za 2015. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 52 do 54, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 47 Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 9 do 47 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.
- (ii) Prema odredbama Zakona o računovodstvu, Uprava je također dužna sastaviti Godišnje izvješće. Naša odgovornost je, na temelju obavljene revizije, izraziti mišljenje o tome podudara li se Godišnje izvješće s financijskim izvještajima. Stoga smo sukladno Međunarodnim revizijskim standardima primijenili postupke isključivo da bismo ocijenili podudaraju li se informacije objavljene u Godišnjem izvješću, u svim značajnim odrednicama, s onima koje su prikazane u financijskim izvještajima. Revizijom nismo obuhvatili nikakve podatke ni informacije osim financijskih informacija izvedenih iz financijskih izvještaja i poslovnih knjiga. Uvjereni smo da nam revizija koju smo obavili pruža razumnu osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja. Prema našem mišljenju, financijske informacije prikazane u Godišnjem izvješću podudaraju se, u svim značajnim odrednicama, sa spomenutim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2015. godine.


Branislav Vrtacnik, Predsjednik Uprave
Zagreb, 3. ožujak 2016. godine

Deloitte d.o.o.
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb




Tea Bažant, ovlaštenu revizor

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje
 za godinu završenu 31. prosinca 2015.

P O Z I C I J A	Bilješka	2015. HRK	2014. HRK
Prihodi od upravljanja fondovima	4.	6.596.337	7.729.489
Rashodi od upravljanja fondovima	5.	(1.503.419)	(1.765.268)
Ostali prihodi od poslovanja	6.	107.080	410.567
Rashodi od poslovanja	7.	(4.429.662)	(4.871.850)
Dobit od redovnog poslovanja		770.336	1.502.938
Neto financijski prihodi	8.	157.704	159.174
Dobit prije oporezivanja		928.040	1.662.112
Porez na dobit	9.	(187.615)	(317.410)
DOBIT TEKUĆE GODINE		740.425	1.344.702
OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT		-	-
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		740.425	1.344.702

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 13 do 47 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2015. godine

P O Z I C I J A	<i>Bilješka</i>	2015.	2014.
		HRK	HRK
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Oprema	10.	16.743	23.103
Nematerijalna imovina	10.	139.922	2.157
Odgodena porezna imovina	9.	<u>14.402</u>	<u>18.318</u>
Ukupno dugotrajna imovina		<u>171.067</u>	<u>43.578</u>
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11.	1.245.616	1.227.439
Ostala potraživanja	12.	628.057	524.743
Unaprijed plaćeni troškovi	13.	124.270	107.680
Novac i novčani ekvivalenti	14.	<u>7.201.592</u>	<u>6.928.827</u>
Ukupno kratkotrajna imovina		<u>9.199.535</u>	<u>8.788.689</u>
UKUPNA IMOVINA		<u>9.370.602</u>	<u>8.832.267</u>
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	15.	5.000.000	5.000.000
Zadržana dobit	15.	2.789.846	1.445.144
Dobit/ tekuće godine	15.	<u>740.425</u>	<u>1.344.702</u>
Ukupno kapital i rezerve		<u>8.530.271</u>	<u>7.789.846</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	16.	220.979	168.763
Ostale obveze	17.	507.970	697.471
Odgodeno plaćanje troškova	18.	<u>111.382</u>	<u>176.187</u>
Ukupno kratkoročne obveze		<u>840.331</u>	<u>1.042.421</u>
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		<u>9.370.602</u>	<u>8.832.267</u>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 13 do 47 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	HRK	HRK	HRK
Stanje 01. siječnja 2014. godine	5.000.000	1.445.144	6.445.144
Smanjenje temeljnog kapitala	-	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-
Ukupni sveobuhvatni dobitak tekuće godine	-	1.344.702	1.344.702
Stanje 31. prosinca 2014. godine	5.000.0000	2.789.846	7.789.846
Dobit tekuće godine	-	740.425	740.425
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	740.425	740.425
Stanje 31. prosinca 2015. godine	5.000.0000	3.530.271	8.530.271

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 13 do 47 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Izveštaj o novčanom toku
za godinu završenu 31. prosinca 2015. - izravna metoda

POZICIJA	Bilješka	2015.	2014.
		HRK	HRK
<u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u>			
Primici od naknade za upravljanje fondovima		4.757.782	6.103.080
Primici od ostalih naknada i provizija		26.762	13.776
Ostali primici od investicijskih fondova		1.800.000	1.908.284
Novac plaćen dobavljačima		3.008.029	(3.502.662)
Novac plaćen zaposlenicima		(2.789.346)	(3.122.121)
Ostali neto izdaci i primici		(485.264)	207.155
Neto plaćen porez na dobit		(95.469)	(45.764)
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		206.436	1.561.748
<u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u>			
Naplaćena kamata		98.275	138.220
(Izdaci)/ Primici od (kupnje)/ prodaje imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-	(1.204.530)
Primici po plasmanima u zajmove i potraživanja		41.252	5.357.288
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(73.198)	(19.797)
Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti		66.329	4.271.181
<u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u>			
Isplata dividende i udjela u dobiti i smanjenje temeljnog kapitala		-	-
Ostali primici		-	-
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		-	-
NETO POVEĆANJE/ NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		272.765	5.832.929
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA		6.928.827	1.095.898
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA	14	7.201.592	6.928.827

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 13 do 47 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 investicijskim 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 različitim investicijskim fondovima, s javnom i privatnom ponudom, a sukladno članku 13. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 13/2013) i Zakona o izmjenama i dopunama zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 143/14).

Sjedište Društva je u Zagrebu, a djelatnost Društva je upravljanje otvorenim i zatvorenim investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2015. 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. Društvo je također upravljalo Umirovljeničkim fondom, fondom posebne namjene, osnovanim od Vlade Republike Hrvatske, za isplatu duga umirovljenicima.

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:

2015:

Dubravka Kolarić, predsjednica Nadzornog odbora imenovana 16. rujna 2014. godine

Domagoj Karadjole, član Nadzornog odbora imenovan 04. veljače 2015. godine

Antonijo Lokas, član Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. godine

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

2014:

Dubravka Kolarić, predsjednica Nadzornog odbora imenovana 16. rujna 2014. godine

Mato Filipović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. godine

Antonijo Lokas, član Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. godine

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

2. TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Osnova za pripremu

Financijski izvještaji su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog 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.

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 bilješci 3.15. uz financijske izvještaje.

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja predstavlja primarnu valutu gospodarskog okruženja u kojem Društvo djeluje („funkcionalna valuta“). Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 EUR (2014.: 7,661471 kuna) i 6,991801 kuna za 1 USD (2014.: 6,302107 kuna).

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 2014. godine nije bilo reklasifikacije.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.–2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Tumačenje IFRIC 21 „Nameti“**, usvojeno u EU 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja subjekta.

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:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Poljoprivreda: plodonosne biljke“, usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.–2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),

3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.–2014.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju u EU 15. veljače 2016. godine još nije donesena odluka:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.). Na dan 31.12.2015. Društvo nije imalo izračunat efekt primjene IFRS 9 već je osnovalo radnu skupinu i zajedno s vlasnikom radi na implementaciji istog tijekom 2016.
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 15 „Prihodi prema ugovorima s kupcima“** i daljnje izmjene i dopune (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene i dopune (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu metode udjela),

Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.1. Priznavanje prihoda od upravljanja fondovima

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

3.2. Rashodi od upravljanja fondovima i ostali rashodi od poslovanja

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti 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 te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ,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 srazmerno 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 povijesnom trošku ulaganja umanjenom 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 priznaje, unutar knjigovodstvene vrijednosti, stavke opreme i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio pritjecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se kao trošak 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	2015.	2014.
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 otpisuje 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.

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 poništava 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 podmire, otkažu 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 mjeseca. 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 investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

3.10. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknativa 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 nadoknative 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. Uprava Društva je za utvrđivanje prikladnih metoda vrednovanja i ulaznih varijabli za mjerenje fer vrijednosti imenovala povjerenstvo za vrednovanje na čelu s članom Uprave za financije.

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. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

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 knjigovodstvena 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.

4. Prihodi od upravljanja fondovima

O P I S	2015.	2014.
	HRK	HRK
Naknada za upravljanje fondova	6.569.508	7.714.829
Izlazna naknada	26.829	14.660
UKUPNO	6.596.337	7.729.489

Naknada za upravljanje fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima se upravlja, umanjene za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Naknada za upravljanje Umirovljeničkim fondom u iznosu 1.800.000 kuna (2014. godina 1.800.000) nije naplaćena na teret imovine fonda, već je uplaćena od strane Vlade Republike Hrvatske na teret Državnog proračuna 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 Društva u svezi s upravljanjem imovinom Umirovljeničkog fonda do trenutka zatvaranja fonda.

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu maksimalno do 1,50% (2014. 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.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

4. Prihodi od upravljanja fondovima (nastavak)

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

O P I S	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada
	2015.	2015.	2015.	2014.	2014.	2014.
	%	%	%	%	%	%
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	-	-
Novčani fond 01.02.-31.12.	0,95	-	-	0,95	-	-
Obveznički fond	1,5	-	0,5	1,5	-	0,5
Euronovčani fond	1,10	-	1,00	1,10	-	1,00
Euronovčani fond 01.02.-31.12.	0,80	-	-	0,80	-	-

5. Rashodi od upravljanja fondovima

O P I S	2015.	2014.
	HRK	HRK
Trošak provizije zastupnika	1.036.080	947.493
Ostali troškovi	467.339	817.775
UKUPNO	1.503.419	1.765.268

Troškovi upravljanja Umirovljeničkim fondom

Naknada depozitne banke za Umirovljenički fond iznosi 0,015% (2014. 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 567.806 kuna (2014. godine 379.005 kuna).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

6. Ostali prihodi od poslovanja

O P I S	2015.	2014.
	HRK	HRK
Ostali prihodi	107.080	410.567
UKUPNO	107.080	410.567

Ostali prihodi u najvećem iznosu uključuju troškove koji su nastali sukladno odluci Upravnog odbora Umirovljeničkog fonda od 28. studenog 2014. godine, a priznavati će se do dana kada će se fond likvidirati, te su podmireni sa računa Republike Hrvatske. Ostali prihodi uključuju i prihode od ukidanja rezerviranja godišnjih odmora.

7. Rashodi od poslovanja

O P I S	2015.	2014.
	HRK	HRK
Troškovi osoblja	2.794.349	3.083.074
Materijal i usluge	707.131	733.633
Telekomunikacije i usluga korištenja pristupa tržištu	407.387	321.045
Trošak najamnine i režija	179.254	179.944
Naknade članovima nadzornog odbora	146.808	145.081
Amortizacija	11.783	115.511
Ostali administrativni troškovi	54.124	98.772
Tošak rezervacije	21.911	91.590
Naknade članovima revizijskog odbora	53.829	53.303
Trošak revizije	36.250	36.250
Rashodi od naknada i provizija	16.836	13.647
UKUPNO	4.429.662	4.871.850

Troškovi osoblja uključuju 439.106 kuna doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2014. godine 487.289 kuna). Doprinosi su obračunati kao postotak bruto plaće na dan 31. prosinca 2015. godine. Društvo je zapošljavalo 10 djelatnika (31. prosinca 2014 godine 11 djelatnika). U troškove osoblja uključena je nagrada za godine rada, a odnosi se na 2 člana uprave u ukupno iznosu od 3 tisuće kuna.

U skladu s Politikom nagrađivanja Društva, zaposlenicima, višim rukovoditeljima i članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane nagrade i bonusi u 2014. i 2015. godini.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

8. **Neto financijski prihodi**

O P I S	2015.	2014.
	HRK	HRK
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	98.275	137.477
Dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti	95.317	10.759
- udjeli investicijski fondovi	18.177	27.439
- derivatni instrumenti	77.140	(16.680)
Pozitivne tečajne razlike pri revalorizaciji monetarne imovine i obveza	(35.888)	10.938
UKUPNO	157.704	159.174

Dobici i gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te učinke promjene tečajeva stranih valuta.

9. Porez na dobit

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

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		
Trošak poreza na dobit tekuće godine	183.699	331.220
Promjene odgođene porezne imovine	3.916	(13.810)
Porez na dobit	187.615	317.410

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između knjigovodstvenog dobitka i odgođenog poreznog prihoda:

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
<i>Usklađenje računovodstvenog dobitka/gubitka i poreza na dobit</i>		
Dobit prije oporezivanja	928.040	1.662.112
Porez po stopi od 20% (2014.: 20%)	185.608	332.422
Porezno nepriznati troškovi	1.579	2.458
Neoporezivi prihodi	(3.488)	(3.660)
Promjene odgođene porezne imovine	3.916	(13.810)
Ukupni trošak poreza na dobit	187.615	317.410

Priznati odgođeni porez

Odgođena porezna imovina se odnosi na privremene razlike po osnovi rezervacija ukalkuliranog porezno priznatog troška za neiskorišteni godišnji odmor zaposlenika u iznosu od 21.911 kuna i rezervacije za trošak sudskog postupka Klasa:714-03/12-01/4 Urbroj :326-116-12-1 od 9.03.2012.

Tabela u nastavku prikazuje promjene na odgođenoj poreznoj imovini

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

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Stanje 1. siječnja	18.318	4.508
(Smanjenje)/ povećanje odgođene porezne imovine	(14.402)	13.810
Stanje 31. prosinca	3.916	18.318

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje
 za godinu završenu 31. prosinca 2015.

10. **Oprema i nematerijalna imovina**

2015.	Oprema i nam- ještaj	Nematerijalna i- movina	Ukupno
	Oprema	Software	
	HRK	HRK	
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2015.	93.218	417.456	510.674
Povećanje u 2015.	4.499	138.689	143.188
Smanjenje (rashodovanje) u 2015.	(7.746)	-	(7.746)
Stanje na dan 31. prosinac 2015	89.971	556.145	646.116
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2015.	70.115	415.299	485.414
Trošak do 31. prosinca 2015.	10.859	924	11.783
Smanjenje (rashodovanje) u 2015.	(7.746)	-	(7.746)
Stanje na dan 31. prosinac 2015.	73.229	416.223	489.451
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 31. prosinac 2014.	23.103	2.157	25.260
Na dan 31. prosinac 2015.	16.743	139.922	156.665
2014	Oprema i nam- ještaj	Nematerijalna i- movina	Ukupno
	Oprema	Software	
	HRK	HRK	
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2014.	76.361	414.683	491.044
Povećanje u 2014.	19.797	2.773	22.570
Smanjenje (rashodovanje) u 2014.	(2.940)	-	(2.940)
Stanje na dan 31. prosinac 2014.	93.218	417.456	510.674
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2014.	61.862	310.981	372.843
Trošak do 31. prosinca 2014.	11.193	104.318	115.511
Smanjenje (rashodovanje) u 2014.	(2.940)	-	(2.940)
Stanje na dan 31. prosinac 2014.	70.115	415.299	485.414
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 31. prosinac 2013.	14.499	103.702	118.201
Na dan 31. prosinac 2014.	23.103	2.157	25.260

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

11. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

OPIS	31.12.2015.	31.12.2014
	HRK	HRK
Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- Investicijski fondovi	1.245.616	1.227.439
UKUPNO	1.245.616	1.227.439

Na dan 31. prosinac 2015. godine Društvo ima udjel u Locusta novčanom UCITS fondu.

12. Ostala potraživanja

OPIS	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Potraživanja za naknadu za upravljanje	436.034	424.309
Potraživanja za izlaznu naknadu	1.181	1.114
Potraživanje za ostale troškove fonda	88.736	88.015
Potraživanje za porez na dobit	95.469	-
Ostala potraživanja	6.637	11.305
UKUPNO	628.057	524.743

Na dan 31. prosinac 2015. godine Društvo nije imalo dospjelih potraživanja. Potraživanja za naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 437.215 kuna (2014. godine 425.423 kuna) plaćene su u siječnju 2016. godine.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

13. Unaprijed plaćeni troškovi

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Obračunati plaćeni troškovi budućih razdoblja	124.270	107.680
UKUPNO	124.270	107.680

Odgođeno priznavanje troškova u 2015. godini u većem iznosu odnosi se na troškove za uslugu Bloomberg-a za razdoblje od 15. prosinac 2015. do 14. ožujka 2016. godine.

14. Novac i novčani ekvivalenti

O P I S	31.12.2015	31.12.2014.
	HRK	HRK
Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d.	6.981.417	6.796.719
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d.	220.175	132.108
UKUPNO	7.201.592	6.928.827

15. Upisani kapital

Društvo je u 100% vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d., koja je u vlasništvu Republike Hrvatske.

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 16/2013), Zakonu o izmjenama i dopunama zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 143/2014) 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 2015. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojim upravlja Društvo iznosila je 421.380.697 kuna (2014. godine 426.798.782 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 definiše kao neto dobit za godinu podijeljen s ukupnim kapitalom nakon pokrića gubitaka iz prošlih razdoblja. Za 2015. godinu povrat na kapital iznosio je 7,9015% (2014. godine 17,26%).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

16. Obveze prema dobavljačima

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Obveze prema dobavljačima	149.608	84.440
Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d.	71.371	84.323
UKUPNO	220.979	168.763

Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. uključuju obvezu temeljem ugovora o poslovnoj suradnji od 11. ožujka 2008. godine temeljem kojeg stručne službe Banke pružaju potporu poslovanja Društvu. Dana 20. studenog 2015. 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.

17. Ostale obveze

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Obveze prema zaposlenicima	225.486	219.866
Obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima	111.555	70.241
Odgođena obveza	72.011	91.590
Obveza za porez na dobit	-	244.690
Obveza poreza na dodanu vrijednost	21.069	19.229
Ostale obveze	77.849	51.855
UKUPNO	507.970	697.471

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

18. Odgođeno plaćanje troškova

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Obračun troškova revizije	68.250	113.750
Obračun troškova objave Umirovljenički fond	30.000	50.000
Obračun za ostale troškove	13.132	12.437
UKUPNO	111.382	176.187

19. Transakcije s povezanim osobama

a) *Ključne transakcije s povezanim osobama*

Tijekom godine Društvo je obavljalo aktivnosti s Hrvatskom poštanskom bankom d.d. i ostalim članicama HPB grupe. Društvo koristi resurse i informatičku strukturu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljem ugovora o delegiranju poslova od 20. studenog 2015. godine (2014; Ugovor o poslovnoj suradnji od 11. ožujka 2008. 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 2015. godine stanje na računu u kunama iznosi 7.201.592 kuna (2014. godine 6.928.827 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 2015. godinu iznosi 567.806 kuna (2014. godine 379.005 kuna).

Na dan 31. prosinca 2015. godine Hrvatska poštanska banka d.d. i ostale članice grupe imaju imovinu u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo u vrijednosti od 68.910.678 kuna (2014. godine 166.314.810 kuna), a investirani iznos predstavlja 16,3535% (2014. godine 38,9679% ukupne imovine investicijskih fondova).

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 u iznosu 200.637 kuna (2014. godine 198.383 kuna), dok su plaće Upravi iznosile 828.131 kuna (2014. godine 858.349 kuna).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje
 za godinu završenu 31. prosinca 2015.

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

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama

2015.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Glavni dioničari</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	7.201.592	135.328	2.198	885.073
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	437.215	-	6.596.337	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	-	-	-
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	85.682	-	1.028.769
UKUPNO	7.638.807	221.010	6.598.535	1.913.842
<hr/>				
2014.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Glavni dioničari</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	6.928.827	120.190	137.477	739.783
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	425.423	-	7.729.489	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	-	-	-
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	75.405	-	1.056.732
UKUPNO	7.354.250	195.595	7.866.966	1.796.515

20. 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 ostalih potraživanja odnosno potraživanjima prema fondovima i proizlazi iz fer vrijednost instrumenta čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju. 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.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Maksimalna kreditna izloženost na datum izvještavanja bila je slijedeća:

	Bilješka	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	1.245.616	1.227.439
Ostala potraživanja	13	628.057	524.743
Novac i novčani ekvivalentni	16	7.201.592	6.928.827
Ukupno		9.075.265	8.681.009

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

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	1-3 mje- seca	3-12 mjeseci	od 1-5 godina	Preko 5 godina	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2015.						
Obveze prema dobavljačima	333	-	-	-	-	333
Ostale obveze	337	98	72	-	-	50
Ukupno	670	98	72	-	-	840
31. prosinca 2014.						
Obveze prema dobavljačima	239	-	-	-	-	239
Obveze za porez na dobit	9	235	-	-	-	244
Ostale obveze	304	164	91	-	-	559
Ukupno	552	399	91	-	-	1.042

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 220 (2014: 132) tisuća eura odnosi se na stanje na deviznom računu u eurima. Ukupna izloženost Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<u>'000 kn</u>	<u>'000 kn</u>
Imovina		
Kuna	9.150	8.691
Euro	220	132
Ukupno imovina	9.370	8.823
Kapital i rezerve i obveze		
Kuna	9.370	8.823
Ukupno kapital i rezerve i obveze	9.370	8.823

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:

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijed- nost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijed- nost
	2015.	2015.	2014.	2014.
Investicijski fondovi	<u>1.245.616</u>	<u>1.245.616</u>	<u>1.227.439</u>	<u>1.227.439</u>
	<u>1.245.616</u>	<u>1.245.616</u>	<u>1.227.439</u>	<u>1.227.439</u>

21. **Financijski 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 su izvedeni 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 (ne-primjetljivi ulazni podaci).

2015.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Fer vrijednost financijske imovine društva opetovano mjerene po fer vrijednosti</i>				
<i>Financijska imovina koja se vrednuje po vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>				
Investicijski fondovi	1.245.616	-	-	1.245.616

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

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

Fer vrijednosti (nastavak)

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Fer vrijednost financijske imovine društva opetovano mjenjenih po fer vrijednosti</i>				
<i>Financijska imovina koja se vrednuje kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Investicijski fondovi	1.227.439	-	-	1.227.439

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 imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan		Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni dostupni podaci	ne-ulazni	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31.12.2015.	31.12.2014.					
Investicijski fondovi	1.245.616	1.227.439	1. razina	Objavljena cijena udjela	nije primjenjivo		nije primjenjivo

22. Ugovorne i potencijalne obveze

Preuzete ugovorne obveze

a) preuzete ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2015. 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 u sklopu svog redovnog poslovanja u 2015. godini nije imalo značajnijih sudskih sporova.


HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

23. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave dana 3. ožujak 2016. godine.

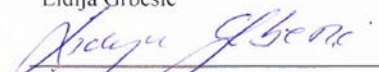
Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš



Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić



Član Uprave

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/2013,28/2015) :

Izvještaj o financijskom položaju

	AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	01	8.156.266,07	8.447.207,88
2 1. Novac	02	6.928.827,28	7.201.592,23
3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	03	1.227.438,79	1.245.615,65
4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	04	0,00	0,00
5 4. Zajmovi i potraživanja	05	0,00	0,00
6 5. Financijska imovina koja se drži do dospijeca	06	0,00	0,00
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	07	524.742,75	628.057,85
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	513.437,54	525.951,59
9 2. Ostala potraživanja	09	11.305,21	102.106,26
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	107.679,77	124.269,67
11 IV. Odgođena porezna imovina	11	18.317,92	14.402,29
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	23.103,40	16.743,04
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	0,00	0,00
14 VII. Nematerijalna imovina	14	2.157,00	139.921,92
15 VIII. Ostala imovina	15	0,00	0,00
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	8.832.266,91	9.370.602,65
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	0,00	0,00
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	7.789.846,22	8.530.271,44
19 I. Upisani kapital	19	5.000.000,00	5.000.000,00
20 II. Rezerve kapitala	20	0,00	0,00
21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	0,00	0,00
22 1. Zakonske rezerve	22	0,00	0,00
23 2. Statutarne rezerve	23	0,00	0,00
24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	0,00	0,00
25 4. Ostale rezerve	25	0,00	0,00
26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	0,00	0,00
27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	0,00	0,00
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	0,00	0,00
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	0,00	0,00
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	1.445.144,12	2.789.846,22
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	1.344.702,10	740.425,22
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	774.643,85	656.937,54
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	70.240,87	111.554,96
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	0,00	0,00
35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	0,00	0,00
36 4. Obveze prema dobavljačima	36	168.763,81	220.979,46
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0,00	0,00
38 6. Ostale obveze	38	535.639,17	324.403,12
39 C. Rezerviranja	39	91.589,61	72.011,47
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	176.187,23	111.382,20
41 E. Odgođene porezne obveze	41	0,00	0,00
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	8.832.266,91	9.370.602,65
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	0,00	0,00

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/2013,28/2015) :

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	5.914.828,72	4.769.507,80
45 1.1. UCITS fondom	45	5.914.828,72	4.769.507,80
46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	0,00	0,00
47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	0,00	0,00
48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	48	0,00	0,00
49 2.1. UCITS fonda	49	0,00	0,00
50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	0,00	0,00
51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	0,00	0,00
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	52	14.659,73	26.829,57
53 3.1. UCITS fonda	53	14.659,73	26.829,57
54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	54	0,00	0,00
55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	55	0,00	0,00
56 4. Ostali prihodi	56	1.800.000,00	1.800.000,00
57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	7.729.488,45	6.596.337,37
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-947.492,91	-1.036.079,78
59 2. Ostali rashodi	59	-817.775,00	-467.339,60
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	-1.765.267,91	-1.503.419,38
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	61	5.964.220,54	5.092.917,99
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	0,00	0,00
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	0,00	0,00
64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	159.174,55	157.703,93
65 1. Neto prihod od kamate	65	137.476,97	98.275,15
66 2. Neto tečajne razlike	66	10.938,39	-35.888,08
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	10.759,19	95.316,86
68 4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	0,00	0,00
69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	0,00	0,00
70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	70	0,00	0,00
71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-4.664.748,65	-4.395.967,18
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-115.511,37	-11.783,72
73 VIII. Rezerviranja	73	-91.589,61	-21.911,47
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	410.566,69	107.080,65
75 Ukupni prihodi	75	8.397.892,47	7.034.617,82
76 Ukupni rashodi	76	-6.735.780,32	-6.106.577,62
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	1.662.112,15	928.040,20
78 XI. Porez na dobit	78	317.410,05	187.614,98
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)	79	1.344.702,10	740.425,22
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	0,00	0,00
81 2. Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	0,00	0,00
82 3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	0,00	0,00
83 4. Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	0,00	0,00
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	84	0,00	0,00
85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	1.344.702,10	740.425,22
86 XV. Reklasifikacijske usklade	86	0,00	0,00

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/2013,28/2015) :

<i><u>Izveštaj o novčanom toku (direktna metoda)</u></i>	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
87 Primici od naknade za upravljanje fondovima	87	6.103.080,29	4.757.782,17
88 Primici od ostalih naknada i provizija	88	13.776,37	26.762,45
89 Ostali primici od fondova	89	108.284,42	0,00
90 Ostali primici s osnove upravljanja fondovima	90	1.800.000,00	1.800.000,00
91 Novac isplaćen dobavljačima	91	-3.502.662,29	-3.008.029,33
92 Novac isplaćen zaposlenicima	92	-3.122.120,66	-2.789.346,26
93 Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	93	0,00	77.140,00
94 Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	94	-1.204.529,70	0,00
95 Primici od dividendi	95	0,00	0,00
96 Primici od kamata	96	138.219,52	98.275,15
97 Izdaci od kamata	97	0,00	0,00
98 Izdaci za porez na dobit	98	-45.764,11	-95.469,40
99 Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	99	207.154,85	0,00
100 Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	100	0,00	-485.263,88
101 I. Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti (AOP87 do AOP100)	101	495.438,69	381.850,90
102 Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	102	0,00	0,00
103 Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju	103	0,00	0,00
104 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	104	5.346.350,10	0,00
105 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	105	0,00	0,00
106 Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	106	0,00	0,00
107 Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	107	0,00	0,00
108 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	108	-19.797,50	-80.943,65
109 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	109	0,00	0,00
110 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	110	0,00	0,00
111 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	111	0,00	7.745,78
112 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (ΣAOP102 do AOP111)	112	5.326.552,60	-73.197,87
113 Uplate vlasnika društva za upravljanje	113	0,00	0,00
114 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	114	0,00	0,00
115 Isplata dividende ili udjela u dobiti	115	0,00	0,00
116 Primici od kredita	116	0,00	0,00
117 Izdaci za otplatu primljenih kredita	117	0,00	0,00
118 Primici po izdanim financijskim instrumentima	118	0,00	0,00
119 Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	119	0,00	0,00
120 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	120	0,00	0,00
121 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	121	0,00	0,00
122 III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (AOP113 do AOP121)	122	0,00	0,00
123 IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	123	10.938,39	-35.888,08
124 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP101+AOP112+AOP122+AOP123)	124	5.832.929,68	272.764,95
125 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	125	1.095.897,60	6.928.827,28
126 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (ΣAOP124+AOP125)	126	6.928.827,28	7.201.592,23

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/2013,28/2015) :

Izveštaj o promjenama kapitala

	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske	Ostale revalorizacijske	Zadržana dobit ili preneseni	Dobit ili gubitak tekuće		
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	13.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.997.173,82	0,00	0,00	19.497.173,82
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	13.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.997.173,82	0,00	0,00	19.497.173,82
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	447.970,30	0,00	0,00	447.970,30
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	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	447.970,30	0,00	0,00	447.970,30
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-8.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-8.500.000,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.000.000,00	0,00	0,00	-5.000.000,00
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 prethodne poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.445.144,12	0,00	0,00	6.445.144,12
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.445.144,12	0,00	0,00	6.445.144,12
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.445.144,12	0,00	0,00	6.445.144,12
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.344.702,10	740.425,22	0,00	2.085.127,32
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	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekuće razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.344.702,10	740.425,22	0,00	2.085.127,32
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.789.846,22	740.425,22	0,00	8.530.271,44

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2015.

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinac 2015.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinac 2015.
			Financijska imovina AOP2+AOP6	01	8.447.208
Materijalna imovina	10	16.743	Novac	02	7.201.592
Nematerijala imovina	10	139.922	Financijska imovina po fer vrijednosti	03	1.245.616
Odgodena porezna imovina	9	14.402	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	04	-
			Zajmovi i potraživanja	05	-
			Financijska imovina koja se drži do dospijeca	06	-
Ukupno dugotrajna imovina		171.067	Potraživanja AOP8+AOP9	07	628.058
Financijska imovina po fer vrijednosti	11	1.245.616	Potraživanja vezana uz upravljanje inv.fondovima	08	525.951
Zajmovi i potraživanja		-	Ostala potraživanja	09	102.106
Ostala potraživanja	12	628.057	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	10	124.270
			Odgodena porezna imovina	11	14.402
Odgodeno priznavanje troškova	13	124.270	Nekretnine postrojenja i oprema	12	16.743
Transakcijski računi kod banaka	14	7.201.592	Nematerijalna imovina	14	139.922
Ukupno kratkotrajna imovina		9.199.535			
Ukupno imovina		9.370.602	Ukupna aktiva	16	9.370.602
			Kapital i rezerve	18	8.530.271
Upisani kapital	15	5.000.000	Upisani kapital	19	5.000.000
Zadržana dobit	15	2.789.846	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	2.789.846
Dobitak tekućeg razdoblja	15	740.425	Dobit ili gubitak tekućeg razdoblja	31	740.425
Ukupno kapital i rezerve		8.530.271			
			Obveze AOP33do AOP38	32	656.938
Obveze prema dobavljačima	16	220.979	Obveze s osnove upravljanja	33	111.555
Ostale obveze	17	507.970	Obveze prema dobavljačima	36	220.979
			Ostale obveze	38	324.404
			Rezerviranja	39	72.011
Odgodeno plaćanje troškova	18	111.382	Odgodeno plaćanje troškova	40	111.382
Ukupno kratkoročne obveze		840.331			
Ukupno kapital i obveze		9.370.602	Ukupno pasiva	42	9.370.602

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2015. 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 izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinac 2015.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinac 2015.
			Naknada za upravljanje	44	6.596.337
			UCITS fondom	45	4.769.508
			Prihod od izlaznih naknda	52	26.829
			UCITS fonda	53	26.829
			Ostali prihodi	56	1.800.000
Prihodi od upravljanja fondovima	4	6.596.337	Prihodi od naknada od upravljanja	57	6.596.337
			Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	58	-1.036.080
			Ostali rashodi	59	-467.339
Rashodi od upravljanja fondovima	5	-1.503.419	Rashodi od upravljanja fondovima	60	-1.503.419
Ostali prihodi od poslovanja	6	107.080			
Rashodi iz poslovanja	7	-4.429.662			
Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja		770.336			
			Neto rezultat od naknada za upravljanje	61	5.092.918
Financijski prihodi	8	157.704	Financijski prihodi rashodi	64	157.704
			Neto приход od kamata	65	98.275
			Neto tečajne razlike	66	-35.888
			Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti	67	95.317
			Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-4.395.967
			Amortizacija i vrijednosno usklađenje imovine	72	-11.784
			Rezerviranja	73	-21.911
			Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	107.080
Dobit prije oporezivanja		928.040	Dobit ili gubitak prije oporezivanja	77	928.040
Porez na dobit	9	-187.615	Porez na dobit	78	-187.615
Dobit tekuće godine		740.425	Dobit ili gubitak	79	740.425
Ostala sveobuhvatna dobit		0	Ostala sveobuhvatna dobit	84	0
Ukupna sveobuhvatna dobit		740.425	Ukupna sveobuhvatna dobit	85	740.425

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2015. 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 novčani tok 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.