

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

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**  
**ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

### SADRŽAJ

	Stranica
GODIŠNJE IZVJEŠĆE DRUŠTVA HPB INVEST D.O.O ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA ZA 2016. GODINU	1-6
ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	7
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	8-11
<b>FINACIJSKI IZVJEŠTAJI</b>	
Izveštaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	12
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine	13
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	14
Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine – izravna metoda	15
<b>BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE</b>	16-60
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	54-57
Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI-em i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	58-60

### I POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

#### 1.1. Aktivnosti Društva

Društvo je osnovano sa svrhom upravljanja UCITS fondovima. 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). Društvo je također upravljavalo Umirovljeničkim fondom, fondom posebne namjene, osnovanim od Vlade Republike Hrvatske, za isplatu duga umirovljenicima.

Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem HPB Investa d.o.o. na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 773 milijuna kuna (2015: 421 milijuna kuna). Najveći rast imovine zabilježili su HPB Obeznički fond i HPB Novčani fond.

Tržišni udio Društva u imovini investicijskih fondova krajem 2016. godine iznosio je 4,19% (2015: 3,04%) čime Društvo potvrđuje stabilnu poziciju društva za upravljanje investicijskim fondovima na domaćem tržištu te zauzima peto (2015: 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 2016. godini od strane Sektora poslovanja sa stanovništvom Hrvatske poštanske banke d.d. iznosila je 80 milijuna kuna neto rasta u odnosu na kraj 2015. godine i značila je početak procesa privlačenja novih klijenata te bi dugoročno takva suradnja trebala stabilizirati strukturu klijenata u fondovima, a samim time i smanjiti volatilnost imovine pod upravljanjem. Daljnjim rastom imovine pod upravljanjem omogućava se dugoročno profitabilno i stabilno poslovanje Društva.

Pad kamatnih stopa na tržištu umanjio je atraktivnost ulaganja u novčane fondove, dok kod rizičnijih fondova vidimo pozitivan efekt u obliku rasta imovine zbog sve veće sklonosti riziku ulagatelja uslijed potrage za nešto većim prinosom.

Najveći porast imovine očekujemo i dalje u obvezničkom fondu koji predstavlja najbližu alternativu klasičnoj štednji uz nešto veći rizik potpomognuto mogućnošću kupnje i prodaje udjela u EUR-ima.

U strukturi ulagača u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom HPB Investa d.o.o. prevladavaju individualni investitori (građani) s otprilike 97,52% (2015.: 99,18%) ukupne imovine, uz diverzificiranu strukturu koja krajem 2016. godine broji 6.848 (2015.: 5.693) klijenata.

Prinosi fondova su u svim segmentima i vrstama bili usporedivi su sa konkurencijom.

U prosincu 2015. godine Društvo je sukladno Zakonu o Umirovljeničkom fondu preostala sredstva prenijelo na osnivača fonda, Republiku Hrvatsku. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja proces likvidacije Umirovljeničkog fonda nije pokrenut.

Društvo je tijekom 2016. godine izvršilo značajnija kapitalna ulaganja u sustav aplikativnih rješenja u iznosu od 225 tisuća kuna.

**I POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA**

**1.2. Očekivani razvoj Društva**

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

**1.3. Upravljanje ljudskim resursom**

Na dan 31. prosinca 2016. godine u Društvu je bilo zaposleno 11 radnika (na dan 31. prosinca 2015. godine 10 radnika).

### **II KORPORATIVNO UPRAVLJANJE**

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

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

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

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

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

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

### **III IZLOŽENOST RIZICIMA**

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

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

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

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

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

Društvo posebnu važnost pridaje unutaršnjem 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 2016. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

**FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2016.**

**1.1. Izveštaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2016. godinu**

Društvo je u 2016. godini ostvarilo dobit prije poreza od 2,3 mil. kuna, što u odnosu na dobit iz prošle godine predstavlja povećanje u iznosu od 1,4 mil. kuna, kao rezultat odstupanja najvećim dijelom prihoda od upravljačke provizije u Obvezničkom fondu i Novčanom fondu.

Imovina pod upravljanjem narasla je za 83,56% u odnosu na kraj godine 2015.

Ukupni prihodi Društva, ostvareni u 2016. godini iznose 8.992.370 kuna. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima u iznosu od 8.625.714 kuna, uz najznačajniji doprinos prihodima iz naknada za upravljanje novčanim fondom HPB Novčani i umirovljeničkim fondom UMFOND. Ostali prihodi od poslovanja i financijski prihodi iznose 366.658 kuna, a odnose se na kratkoročnu financijsku imovinu namijenjenu trgovanju i kamate od depozita kod banaka.

Rashodi promatranog razdoblja iznose ukupno 6.679.757 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.

## Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2016. godinu (nastavak)

---

### FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2016. (NASTAVAK)

#### 1.2. Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 8.266.604 kuna, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 330.355 kuna i kratkotrajne imovine u iznosu od 7.936.249 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 2016. godine iznose 6.865.095 kuna, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 5.000.000 kuna, te zadržane dobiti iz prethodnih godina i dobit tekućeg razdoblja.

Zadržana dobit iz prethodnih godina u iznosu od 3,5 mil. kuna isplaćena je jedinom članu društva Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. temeljem odluke od 29. prosinca 2016. godine.

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

Društvo nema dugoročnih obveza.

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš



Predsjednik uprave

Lidija Grbešić



Član uprave



## Odgovornost za financijske izvještaje

---

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

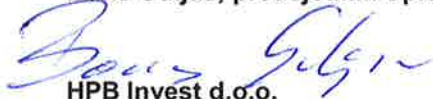
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje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

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća sukladno zahtjevima članka 20. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano na stranicama 1 do 5 odobreno je od strane Uprave što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Financijski izvještaji prikazani su na stranicama od 12 do 53 kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/2016), izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, ("Obrasci") prikazani na stranicama 54 do 60, odobreni su od strane Uprave 13. ožujka 2017. godine.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 13. ožujka 2017. godine.  
Potpisali u ime Uprave:

**Boris Guljaš, predsjednik Uprave**



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

Strojarska cesta 20

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

**Lidija Grbešić, članica Uprave**



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva HPB Invest d.o.o. ("Društvo"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016., izvještaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI-ima") koje je usvojila Europska unija.

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva, koji je uključen u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZBAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Ostale informacije (nastavak)

Temeljem provedenih procedura tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima za istu godinu,
2. Izvješće posloводства Društva za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

### Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koje je usvojila Europska Unija, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Nadzorni odbor je zadužen za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

### Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**

### **Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)**

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:


- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvjestavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 54 do 60 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanom toku za 2016. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 58 do 60, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 12 do 53 Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 12 do 53 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno



**Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave**  
Zagreb, 13. ožujka 2017. godine



**Vanja Vlasković, ovlaštenu revizor**

**Deloitte d.o.o.**

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine**

<b>POZICIJA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
Prihodi od upravljanja fondovima	4.	8.625.714	6.596.337
Rashodi od upravljanja fondovima	5.	(2.085.269)	(1.503.419)
Ostali prihodi od poslovanja	6.	87.486	107.080
Rashodi od poslovanja	7.	(4.477.518)	(4.429.662)
<b>Dobit od redovnog poslovanja</b>		<b>2.150.413</b>	<b>770.336</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	8.	<b>162.200</b>	<b>157.704</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>2.312.613</b>	<b>928.040</b>
Porez na dobit	9.	(477.789)	(187.615)
<b>DOBIT TEKUĆE GODINE</b>		<b>1.834.824</b>	<b>740.425</b>
<b>OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>		<b>1.834.824</b>	<b>740.425</b>

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

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Izveštaj o financijskom položaju  
na dan 31. prosinca 2016. godine

P O Z I C I J A	<i>Bilješka</i>	2016. HRK	2015. HRK
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Oprema	10.	30.702	16.743
Nematerijalna imovina	10.	299.653	139.922
Odgođena porezna imovina	9.	-	14.402
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>330.355</b>	<b>171.067</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11.	1.260.346	1.245.616
Ostala potraživanja	12.	904.097	628.057
Unaprijed plaćeni troškovi	13.	115.744	124.270
Novac i novčani ekvivalenti	14.	5.656.062	7.201.592
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.936.249</b>	<b>9.199.535</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>8.266.604</b>	<b>9.370.602</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Upisani kapital	15.	5.000.000	5.000.000
Zadržana dobit	15.	30.271	2.789.846
Dobit tekuće godine	15.	1.834.824	740.425
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>6.865.095</b>	<b>8.530.271</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	16.	347.520	220.979
Ostale obveze	17.	764.435	507.970
Odgođeno plaćanje troškova	18.	289.554	111.382
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>1.401.509</b>	<b>840.331</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>8.266.604</b>	<b>9.370.602</b>

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

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016.**

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	HRK	HRK	HRK
<b>Stanje 01. siječnja 2015. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.789.846</b>	<b>7.789.846</b>
Dobit tekuće godine	-	740.425	740.425
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	740.425	740.425
<b>Stanje 31. prosinca 2015. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>3.530.271</b>	<b>8.530.271</b>
Isplata zadržane dobiti osnivaču	-	( 3.500.000)	( 3.500.000)
Dobit tekuće godine	-	1.834.824	1.834.824
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	1.834.824	1.834.824
<b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>1.865.095</b>	<b>6.865.095</b>

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



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o novčanom toku**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016. - izravna metoda**

POZICIJA	Bilješka	2016.	2015.
		HRK	HRK
<b><u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u></b>			
Primici od naknade za upravljanje fondovima		6.543.617	4.757.782
Primici od ostalih naknada i provizija		19.024	26.762
Ostali primici od investicijskih fondova		1.800.000	1.800.000
Novac plaćen dobavljačima		(3.305.716)	(3.008.029)
Novac plaćen zaposlenicima		(2.964.904)	(2.789.346)
Ostali neto izdaci		(76.926)	(485.264)
Neto plaćen porez na dobit		(224.111)	(95.469)
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>1.790.984</b>	<b>206.436</b>
<b><u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u></b>			
Naplaćena kamata		106.025	98.275
Primici od prodaje imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		158.415	-
Primici po plasmanima u zajmove i potraživanja		-	41.252
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(100.954)	(73.198)
<b>Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>		<b>163.486</b>	<b>66.329</b>
<b><u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u></b>			
Isplata dividende i udjela u dobiti i smanjenje temeljnog kapitala		(3.500.000)	-
<b>Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(3.500.000)</b>	<b>-</b>
<b>NETO POVEĆANJE/ NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>			
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA		(1.545.530)	272.765
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA	14	7.201.592	6.928.827
		5.656.062	7.201.592

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 UCITS fondovima ("Društvo") registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću na Trgovačkom sudu u Zagrebu 19. srpnja 2005. godine i započelo je s radom 22. kolovoza 2005. godine. Društvo je osnovano sa svrhom osnivanja i upravljanja UCITS fondovima, a sukladno članku 12. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016).

Sjedište Društva je u Zagrebu, a djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima u Republici Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2016. 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:

##### 2016:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. i 21. prosinca 2016. godine

Tomislav Vuić, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 1. srpnja 2016. godine

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

Domagoj Karadjole, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora imenovan 1. srpnja 2016. godine

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

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

##### 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

## **2. TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH 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.

### **Korištenje procjena i prosudbi**

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

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

### **Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja**

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja predstavlja primarnu valutu gospodarskog okruženja u kojem Društvo djeluje („funkcionalna valuta“). Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 EUR (2015.: 7,635047 kuna) i 7,168536 kuna za 1 USD (2015.: 6,991801 kuna).

### **Prepravljanje prethodnih razdoblja**

Tamo gdje je to potrebno, usporedne informacije su reklasificirane kako bi se postigla usporedivost s iznosima u tekućoj godini. U izvještajnoj godini kao i u 2015. godini nije bilo reklasifikacije.

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### *Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje*

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene 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“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene 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 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 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 MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plo-donosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene 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 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.),

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

#### *Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje (nastavak)*

- **Izmjene 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.),
- **Izmjene 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.),

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

#### *Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi*

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“**, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

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

#### *Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji*

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija na dan 13. ožujka 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **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 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **Izmjene 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 (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ),
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvešće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.)

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

*Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)*

- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)

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

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

#### **3.3. Troškovi posudbe - troškovi kamata**

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

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

#### **3.4. Strane valute**

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



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

#### 3.5. Oporezivanje

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

##### *a) Tekući porez*

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

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

##### *b) Odgođeni porez*

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

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

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

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

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje Porezna uprava, a Društvo namjerava srazniti 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	2016.	2015.
Oprema	3 godine	3 godine
Namještaj	4 godine	4 godine
Software	3 godine	3 godine

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

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

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

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

#### 3.7. Financijski instrumenti

##### Klasifikacija

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

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

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

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

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

##### b) Zajmovi i potraživanja

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

##### c) Ostale financijske obveze

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

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

#### 3.7. Financijski instrumenti (nastavak)

##### Priznavanje

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

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

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

##### Mjerenje

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

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

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

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

#### 3.7. Financijski instrumenti (nastavak)

##### Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

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

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

##### Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

##### 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, otkazu ili isteknu.

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

#### 3.8. Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijecem do tri 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 nadoknativne 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 umanjenja 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	2016.	2016.
	HRK	HRK
Naknada za upravljanje fondova	8.607.497	6.569.508
Izlazna naknada	18.217	26.829
<b>UKUPNO</b>	<b>8.625.714</b>	<b>6.596.337</b>

Naknada za upravljanje fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima se upravlja, umanjeno za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Naknada za upravljanje Umirovljeničkim fondom u iznosu 1.800.000 kuna (2015. godina 1.800.000) uplaćena je temeljem Ugovora za upravljanje imovinom za Umirovljenički fond od 20. veljače 2014. godine. Ugovorom o upravljanju imovinom Umirovljeničkog fonda ugovorena je mjesečna naknada u iznosu od 150 tisuća kuna za troškove 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% (2015. godine 1,50%) od vrijednosti ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganja.

4. Prihodi od upravljanja fondovima (nastavak)

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

O P I S	Naknada					
	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada	za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada
	2016.	2016.	2016.	2015.	2015.	2015.
	%	%	%	%	%	%
Global fond	2	-	1,5/1/0,5	2	-	1,5/1/0,5
Dionički fond	2	-	1,5/1/0,5	2	-	1,5/1/0,5
Novčani fond	1,25	-	-	1,25	-	-
Obveznički fond	1,5	-	0,5	1,5	-	0,5
Euronovčani fond	1,10	-	1,00	1,10	-	1,00

5. Rashodi od upravljanja fondovima

O P I S	2016.	2015.
	HRK	HRK
Trošak provizije zastupnika	1.179.090	734.609
- Trošak objave financijskih izvještaja UMFOND	4.466	30.000
- Naknada za proviziju zastupniku	123.119	166.802
- Naknada upravljačke provizije povezanom društvu	1.055.971	567.807
- Naknada po osnovi povrata upravljačke provizije	451.975	301.471
- Naknada po osnovi upravljačke provizije	27.338	-
- UMFOND troškovi sporazuma	18.820	28.833
- Troškovi OTC transakcija	750	500
- Ostali troškovi tržišta	3.000	5.623
Povrat naknade za upravljanje	506.314	301.471
Ostali troškovi	399.865	467.339
<b>UKUPNO</b>	<b>2.085.269</b>	<b>1.503.419</b>

Troškovi upravljanja Umirovljeničkim fondom

Naknada depozitne banke za Umirovljenički fond iznosi 0,015% (2015. 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 1.055.971 kuna (2015. godine 567.806 kuna).

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016.**

**6. Ostali prihodi od poslovanja**

O P I S	2016.	2015.
	HRK	HRK
Ostali prihodi	87.486	107.080
<b>UKUPNO</b>	<b>87.486</b>	<b>107.080</b>

Ostali prihodi uključuju prihode od ukidanja rezervacije za trošak sudskog postupka Klasa 714-03/12-01/4 Urbroj: 326-116-12-1 od 09.03.2012., refundirane troškove koji su nastali sukladno odluci Upravnog odbora Umirovljeničkog fonda od 28. studenog 2014. godine, a priznavat će se do dana kada će se fond likvidirati, te su podmireni sa računa Republike Hrvatske, prihode od plaća u naravi te ostale prihode.

**7. Rashodi od poslovanja**

O P I S	2016.	2015.
	HRK	HRK
Troškovi osoblja	2.945.137	2.794.349
Materijal i usluge	594.821	707.131
Telekomunikacije i usluga korištenja pristupa tržištu	421.897	407.387
Trošak najamnine i režija	165.473	179.254
Naknade članovima nadzornog odbora	140.028	146.808
Amortizacija	51.680	11.783
Ostali administrativni troškovi	61.484	54.124
Tošak rezervacije	-	21.911
Naknade članovima revizijskog odbora	53.009	53.829
Trošak revizije	36.250	36.250
Rashodi od naknada i provizija	7.739	16.836
<b>UKUPNO</b>	<b>4.477.518</b>	<b>4.429.662</b>

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

Troškovi osoblja uključuju 429.400 kuna doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2015. godine 439.106 kuna). Doprinosi su obračunati kao postotak bruto plaće na dan 31. prosinca 2016. godine. Društvo je zapošljavalo 11 djelatnika (31. prosinca 2015 godine 10 djelatnika). U troškove osoblja uključena je nagrada za godine rada, a odnosi se na 1 zaposlenog u ukupno iznosu od 1,5 tisuće kuna.

U skladu s Politikom nagrađivanja Društva, zaposlenicima, višim rukovoditeljima (2 člana Uprave) predviđa se isplata varijabilnih bonusa najviše do 217 tisuća kuna u 2017. godini za 2016. godinu.

U 2015. godini nije bilo isplata bonusa i nagrada zaposlenicima i članovima Uprave.

**8. Neto financijski prihodi**

O P I S	2016.	2015.
	HRK	HRK
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	106.026	98.275
Dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti	173.146	95.317
- udjeli investicijski fondovi	14.731	18.177
- derivatni instrumenti	158.415	77.140
Negativne tečajne razlike pri revalorizaciji monetarne imovine i obveza	(116.972)	(35.888)
<b>UKUPNO</b>	<b>162.200</b>	<b>157.704</b>

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

9. Porez na dobit

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

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		
Trošak poreza na dobit tekuće godine	463.387	183.699
Promjene odgođene porezne imovine	14.402	3.916
<b>Porez na dobit</b>	<b>477.789</b>	<b>187.615</b>

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

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
<i>Usklađenje računovodstvenog dobitka i poreza na dobit</i>		
Dobit prije oporezivanja	2.312.613	928.040
Porez po stopi od 20% (2015: 20%)	462.523	185.608
Porezno nepriznati troškovi	3.124	1.579
Neoporezivi prihodi	(2.260)	(3.488)
Promjene odgođene porezne imovine	14.402	3.916
<b>Ukupni trošak poreza na dobit</b>	<b>477.789</b>	<b>187.615</b>

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

*Priznati odgođeni porez*

U 2015. godini, odgođena porezna imovina se odnosi na ukidanje razlika po osnovi rezervacija ukalkuliranog porezno priznatog troška za neiskorišteni godišnji odmor zaposlenika u iznosu od 21.911 kuna za prošlu 2015 godinu i ukidanja rezervacija za trošak sudskog postupka Klasa:714-03/12-01/4 Urbroj :326-116-12-1 od 9.03.2012. U 2016. godini odgođena porezna imovina iznosila je 0 kuna iz razloga što ne postoje rezervacije za neiskorišteni godišnji odmor (sav godišnji odmor mora se iskoristiti u tekućoj godini) te gubitak sudskog spora.

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	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Stanje 1. siječnja	14.402	18.318
(Smanjenje)/ povećanje odgođene porezne imovine	(14.402)	(3.916)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>14.402</b>

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2016.

10. Oprema i nematerijalna imovina

2016.	Oprema i	Nematerijalna imovina	Ukupno
	namještaj		
	Oprema	Software	HRK
	HRK	HRK	HRK
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>			
Na dan 1. siječnja 2016.	89.971	556.145	646.116
Povećanje u 2016.	26.487	198.885	225.372
Smanjenje (rashodovanje) u 2016.	(14.908)	-	(14.908)
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2016</b>	<b>101.550</b>	<b>755.030</b>	<b>856.580</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>			
Na dan 1. siječnja 2016.	73.229	416.224	489.452
Trošak do 31. prosinca 2016.	12.528	39.153	51.681
Smanjenje (rashodovanje) u 2016.	(14.908)	-	(14.908)
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2016.</b>	<b>70.848</b>	<b>455.377</b>	<b>526.225</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>			
<b>Na dan 31. prosinac 2016.</b>	<b>30.702</b>	<b>299.653</b>	<b>330.355</b>
<b>Na dan 31. prosinac 2015.</b>	<b>16.743</b>	<b>139.922</b>	<b>156.665</b>
2015.	Oprema i	Nematerijalna imovina	Ukupno
	namještaj		
	Oprema	Software	HRK
	HRK	HRK	HRK
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>			
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)
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2015</b>	<b>89.971</b>	<b>556.145</b>	<b>646.116</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>			
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)
<b>Stanje na dan 31. prosinac 2015.</b>	<b>73.229</b>	<b>416.223</b>	<b>489.451</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>			
<b>Na dan 31. prosinac 2014.</b>	<b>23.103</b>	<b>2.157</b>	<b>25.260</b>
<b>Na dan 31. prosinac 2015.</b>	<b>16.743</b>	<b>139.922</b>	<b>156.665</b>



HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2016.

11. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015
	HRK	HRK
Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- Investicijski fondovi	1.260.346	1.245.616
<b>UKUPNO</b>	<b>1.260.346</b>	<b>1.245.616</b>

Na dan 31. prosinac 2016. godine Društvo ima udjele u Locusta novčanom UCITS fondu Društvo ima 923,4897 udjela (2015: 923,4897 ).

12. Ostala potraživanja

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Potraživanja za naknadu za upravljanje	699.913	436.034
Potraživanja za izlaznu naknadu	375	1.181
Potraživanje za ostale troškove fonda	97.256	88.736
Potraživanje za porez na dobit	95.469	95.469
Ostala potraživanja	11.084	6.637
<b>UKUPNO</b>	<b>904.097</b>	<b>628.057</b>

Na dan 31. prosinac 2016. godine Društvo nije imalo dospjelih potraživanja. Potraživanja za naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 700.288 kuna (2015. godine 437.215 kuna) plaćene su u siječnju 2017. godine.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

13. Unaprijed plaćeni troškovi

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Obračunati plaćeni troškovi budućih razdoblja	115.744	124.270
<b>UKUPNO</b>	<b>115.744</b>	<b>124.270</b>

Odgodeno priznavanje troškova u 2016. godini u većem iznosu odnosi se na troškove za uslugu Bloomberg-a za razdoblje od 15. prosinac 2016. do 14. ožujka 2017. godine.

14. Novac i novčani ekvivalenti

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d	5.501.718	6.981.417
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d.	154.338	220.175
Žiro račun kod Privredne banke d.d.	6	-
<b>UKUPNO</b>	<b>5.656.062</b>	<b>7.201.592</b>

15. Upisani kapital

Društvo je u 100% vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljni kapital Društva je 5 milijuna kuna (2015.: 5 milijuna kuna).

Dana 30. prosinca 2016.godine izvršena je od strane društva isplata od 3,5 mil. kuna po osnovu zadržane dobiti jedinom osnivaču Hrvatskoj poštanskoj banci d.d..

*Upravljanje kapitalom*

Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), 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 2016. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojim upravlja Društvo iznosila je 773.479.309 kuna (2015. godine 421.380.697 kuna).

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

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

Društvo upravlja kapitalom koristeći pokazatelj povrat na kapital ("ROE"). Povrat na kapital se definira kao neto dobit za godinu podijeljen s ukupnim kapitalom nakon pokrivanja gubitaka iz prošlih razdoblja. Za 2016. godinu povrat na kapital iznosio je 22,1956% (2015. godine 7,9015%).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2016.

16. Obveze prema dobavljačima

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Obveze prema dobavljačima	308.920	149.608
Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d.	38.600	71.371
<b>UKUPNO</b>	<b>347.520</b>	<b>220.979</b>

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	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Obveze prema zaposlenicima	214.807	225.486
Obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima	206.248	111.555
Odgođena obveza	-	72.011
Obveza za porez na dobit	239.276	-
Obveza poreza na dodanu vrijednost	15.599	21.069
Ostale obveze	88.505	77.849
<b>UKUPNO</b>	<b>764.435</b>	<b>507.970</b>

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

18. Odgođeno plaćanje troškova

O P I S	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK	HRK
Obračun troškova revizije	68.250	68.250
Obračun troškova objave Umirovljenički fond	4.293	30.000
Obračun za ostale troškove	217.011	13.132
<b>UKUPNO</b>	<b>289.554</b>	<b>111.382</b>

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, 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 2016. godine stanje na računu u kunama iznosi 5.656.056 kuna (2015. godine 7.201.592 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 2016. godinu iznosi 1.055.971 kuna (2015. godine 567.806 kuna).

Na dan 31. prosinca 2016. godine Hrvatska poštanska banka d.d. i ostale članice grupe imaju imovinu u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo u vrijednosti od 176.376.512 kuna (2015. godine 68.910.678 kuna), a investirani iznos predstavlja 22,8030% (2015. godine 16,3535% 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 i Revizorskog odbora u iznosu 193.038 kuna (2015. godine 200.637 kuna), dok su plaće Upravi iznosile 873.335 kuna (2015. godine 828.131 kuna).

19. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

2016.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Glavni dioničari</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	5.656.056	194.723	3.167	1.164.038
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	700.288	-	8.625.714	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>	-	-	-	-
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	77.478	-	1.066.373
<b>UKUPNO</b>	<b>6.356.344</b>	<b>272.201</b>	<b>8.628.881</b>	<b>2.230.410</b>
<hr/>				
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
<b>UKUPNO</b>	<b>7.638.807</b>	<b>221.010</b>	<b>6.598.535</b>	<b>1.913.842</b>

**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 vrijednosti 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 (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2016.

---

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

*Kreditni rizik (nastavak)*

Maksimalna kreditna izloženost na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2016.</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	1.260.346	1.245.616
Ostala potraživanja	13	904.097	628.057
Novac i novčani ekvivalentni	16	5.656.062	7.201.592
<b>Ukupno</b>		<b>7.820.505</b>	<b>9.075.265</b>



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:

	<b>Do 1 mje- sec</b>	<b>1-3 mjeseca</b>	<b>3-12 mjeseci</b>	<b>od 1-5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>31. prosinca 2016.</b>						
Obveze prema dobavljačima	347	-	-	-	-	347
Ostale obveze	531	-	524	-	-	1.055
<b>Ukupno</b>	<b>878</b>	<b>-</b>	<b>524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.402</b>
<b>31. prosinca 2015.</b>						
Obveze prema dobavljačima	333	-	-	-	-	333
Ostale obveze	337	98	72	-	-	507
<b>Ukupno</b>	<b>670</b>	<b>98</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>840</b>

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

Tečajni rizik

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

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku. Iznos od 154 tisuće eura (2015: 220 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:

	2016.	2015.
	'000 kn	'000 kn
<b>Imovina</b>		
Kuna	8.113	9.150
Euro	154	220
<b>Ukupno imovina</b>	<b>8.267</b>	<b>9.370</b>
<b>Kapital i rezerve i obveze</b>		
Kuna	8.267	9.370
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>	<b>8.267</b>	<b>9.370</b>

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

*Fer vrijednosti*

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

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

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

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

	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>Fer vrijed- nost</b>	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>Fer vrijed- nost</b>
	<b>2016.</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2015.</b>
Investicijski fondovi	1.260.346	1.260.346	1.245.616	1.245.616
	<b>1.260.346</b>	<b>1.260.346</b>	<b>1.245.616</b>	<b>1.245.616</b>



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

*Fer vrijednosti (nastavak)*

---

2015.	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	1.245.616	-	-	<b>1.245.616</b>

---

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

*Fer vrijednosti (nastavak)*

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan		Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni dostupni podaci	ne-ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31.12.2016.	31.12.2015					
Investicijski fondovi	1.260.346	1.245.616	1. razina	Objavljena cijena udjela	ci-nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo

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

**22. Ugovorne i potencijalne obveze**

***Preuzete ugovorne obveze***

*a) preuzete ugovorne obveze*

Na dan 31. prosinca 2016. 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 2016. godini nije imalo značajnijih sudskih sporova.

**23. Odobrenje financijskih izvještaja**

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave dana 13. ožujka 2017. 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 2016. godine**

Prilog1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) :

	AOP	Zadnji datum prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<b>1 I. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)</b>	<b>01</b>	<b>8.447.207,88</b>	<b>6.916.408,77</b>
2 1. Novac	02	7.201.592,23	5.656.062,35
3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	03	1.245.615,65	1.260.346,42
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 dospelja	06	0,00	0,00
<b>7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)</b>	<b>07</b>	<b>628.057,85</b>	<b>904.096,99</b>
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	525.951,59	700.288,11
9 2. Ostala potraživanja	09	102.106,26	203.808,88
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	124.269,67	115.743,78
11 IV. Odgođena porezna imovina	11	14.402,29	0,00
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	16.743,04	30.702,55
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	0,00	0,00
14 VII. Nematerijalna imovina	14	139.921,92	299.652,71
15 VIII. Ostala imovina	15	0,00	0,00
<b>16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>	<b>16</b>	<b>9.370.602,65</b>	<b>8.266.604,80</b>
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	0,00	0,00
<b>18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)</b>	<b>18</b>	<b>8.530.271,44</b>	<b>6.865.095,37</b>
19 I. Upisani kapital	19	5.000.000,00	5.000.000,00
20 II. Rezerve kapitala	20	0,00	0,00
<b>21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)</b>	<b>21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)</b>	<b>26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	2.789.846,22	30.271,44
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	740.425,22	1.834.823,93
<b>32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)</b>	<b>32</b>	<b>656.937,54</b>	<b>1.111.954,88</b>
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	111.554,96	206.248,10
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	220.979,46	347.519,90
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0,00	0,00
38 6. Ostale obveze	38	324.403,12	558.186,88
39 C. Rezerviranja	39	72.011,47	0,00
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	111.382,20	289.554,55
41 E. Odgođene porezne obveze	41	0,00	0,00
<b>42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)</b>	<b>42</b>	<b>9.370.602,65</b>	<b>8.266.604,80</b>
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	0,00	0,00



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine**

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

	AOP	Isto razdoblje prethodne	Tekuće razdoblje
<b>44 1. Naknada za upravljanje</b>	<b>44</b>	<b>4.769.507,80</b>	<b>6.807.496,67</b>
45 1.1. UCITS fondom	45	4.769.507,80	6.807.496,67
46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	0,00	0,00
47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	0,00	0,00
<b>48 2. Prihod od ulaznih naknada</b>	<b>48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>52 3. Prihod od izlaznih naknada</b>	<b>52</b>	<b>26.829,57</b>	<b>18.217,45</b>
53 3.1. UCITS fonda	53	26.829,57	18.217,45
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
<b>57 I. Prihodi od naknada od upravljanja</b>	<b>57</b>	<b>6.596.337,37</b>	<b>8.625.714,12</b>
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji	58	-1.036.079,78	-1.685.404,17
59 2. Ostali rashodi	59	-467.339,60	-399.864,55
<b>60 II. Rashodi od upravljanja fondovima</b>	<b>60</b>	<b>-1.503.419,38</b>	<b>-2.085.268,72</b>
<b>61 Neto rezultat od naknada od upravljanja</b>	<b>61</b>	<b>5.092.917,99</b>	<b>6.540.445,40</b>
62 III. Neto prihod od upravljanja	62	0,00	0,00
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	0,00	0,00
<b>64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od</b>	<b>64</b>	<b>157.703,93</b>	<b>162.199,91</b>
65 1. Neto prihod od kamate	65	98.275,15	106.024,57
66 2. Neto tečajne razlike	66	-35.888,08	-116.970,63
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz	67	95.316,86	173.145,97
68 4. Neto realizirani dobiti financijske	68	0,00	
69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih	69	0,00	0,00
70 6. Umanjenje vrijednosti financijske	70	0,00	0,00
71 VI. Opći i administrativni troškovi	71	-4.395.967,18	-4.425.837,49
72 VII. Amortizacija i vrijednosno	72	-11.783,72	-51.680,48
73 VIII. Rezerviranja	73	-21.911,47	0,00
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	107.080,65	87.485,80
75 Ukupni prihodi	75	7.037.617,82	8.992.370,46
76 Ukupni rashodi	76	-6.106.577,62	-6.679.757,32
<b>77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	<b>77</b>	<b>928.040,20</b>	<b>2.312.613,14</b>
78 XI. Porez na dobit	78	187.614,98	477.789,21
<b>79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)</b>	<b>79</b>	<b>740.425,22</b>	<b>1.834.823,93</b>
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi	80	0,00	0,00
81 2. Aktuarski dobiti/gubici po	81	0,00	0,00
82 3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske	82	0,00	0,00
83 4. Dobiti/gubici od instrumenata zaštite	83	0,00	0,00
<b>84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od</b>	<b>84</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>85</b>	<b>740.425,22</b>	<b>1.834.823,93</b>
86 XV. Reklasifikacijske usklade	86	0,00	0,00

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine**

Prilog1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) :

	AOP	Isto razdoblje	Tekuće razdoblje
87 Primici od naknade za upravljanje	87	4.757.782,17	6.543.617,67
88 Primici od ostalih naknada i provizija	88	26.762,45	19.023,95
89 Ostali primici od fondova	89	0,00	0,00
90 Ostali primici s osnove upravljanja	90	1.800.000,00	1.800.000,00
91 Novac isplaćen dobavljačima	91	-3.008.029,33	-3.305.716,18
92 Novac isplaćen zaposlenicima	92	-2.789.346,26	-2.964.903,67
93 Primici od prodaje financijske imovine	93	77.140,00	0,00
94 Izdaci od kupnje financijske imovine	94	0,00	158.415,20
95 Primici od dividendi	95	0,00	0,00
96 Primici od kamata	96	98.275,15	106.024,57
97 Izdaci od kamata	97	0,00	0,00
98 Izdaci za porez na dobit	98	-95.469,40	-224.110,71
99 Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	99	0,00	40.044,21
100 Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	100	-485.263,88	0,00
<b>101 I. Neto novčani tijek od poslovnih</b>	<b>101</b>	<b>381.850,90</b>	<b>2.172.395,04</b>
102 Primici od prodaje financijske	102	0,00	0,00
103 Izdaci za kupnju financijske imovine	103	0,00	0,00
104 Primici od ulaganja u zajmove i	104	0,00	0,00
105 Izdaci za plasmane u zajmove i	105	0,00	0,00
106 Primici od ulaganje u financijsku	106	0,00	0,00
107 Izdaci za ulaganje u financijsku	107	0,00	0,00
108 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i	108	-80.943,65	-100.954,29
109 Primici od prodaje nekretnina,	109	0,00	0,00
110 Ostali primici iz investicijskih	110	7.745,78	0,00
111 Ostali izdaci iz investicijskih	111	0,00	0,00
<b>112 II. Neto novčani tijek od investicijskih</b>	<b>112</b>	<b>-73.197,87</b>	<b>-100.954,29</b>
113 Uplate vlasnika društva za upravljanje	113	0,00	0,00
114 Izdaci za kupnju vlastitih	114	0,00	0,00
115 Isplata dividende ili udjela u dobiti	115	0,00	-3.500.000,00
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	118	0,00	0,00
119 Izdaci po izdanim financijskim	119	0,00	0,00
120 Ostali primici iz financijskih	120	0,00	0,00
121 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	121	0,00	0,00
<b>122 III. Neto novčani tijek od financijskih</b>	<b>122</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.500.000,00</b>
123 IV. Efekti promjene tečaja stranih	123	-35.888,08	-116.970,63
<b>124 IV. Neto povećanje/smanjenje</b>	<b>124</b>	<b>272.764,95</b>	<b>-1.545.529,88</b>
125 V. Novčana sredstva i novčani	125	6.928.827,28	7.201.592,23
<b>126 VI. Novac i novčani ekvivalenti na</b>	<b>126</b>	<b>7.201.592,23</b>	<b>5.656.062,35</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine**

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

	Raspodjeljivo vlasnicima matice								Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske	Ostale revalorizacijske	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine	Raspodjeljivo vlasnicima	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.789.846,22	0,00	0,00	7.789.846,22
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.789.846,22	0,00	0,00	7.789.846,22
Dobit ili gubitak razdoblja		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nerealizirani dobit ili gubitak 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 razdoblja (razdoblje iz razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja razdoblja poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.789.846,22	0,00	0,00	7.789.846,22
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.789.846,22	0,00	0,00	7.789.846,22
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	2.789.846,22	0,00	0,00	7.789.846,22
Dobit ili gubitak razdoblja		0,00	0,00	0,00	0,00	740.425,22	1.834.823,93	0,00	2.575.249,15
Nerealizirani dobit ili gubitak 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 razdoblje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	740.425,22	1.834.823,93	0,00	2.575.249,15
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	-3.500.000,00	0,00	0,00	-3.500.000,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.271,44	1.834.823,93	0,00	6.865.095,37

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016.**

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 i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31.prosinac 2016.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2016.
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>0</b>	<b>Financijska imovina</b>		<b>6.916.408,77</b>
Oprema	10	30.702,55	Novac	2	5.656.062,35
Nematerijalna imovina	10	299.652,71	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	1.260.346,42
Odgodena porezna imovina	9	0,00			0,00
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>330.355,26</b>	<b>Potraživanja ( AOP8+AOP9)</b>	<b>7</b>	<b>904.096,99</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti	11	1.260.346,42	Potraživanja vezana za upravljanje investicijskim fondovima	8	700.288,11
Ostala potraživanja	12	904.096,99	Ostala potraživanja	9	203.808,88
Odgodeno priznavanje troškova	13	115.743,78	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	115.743,78
Transakcijski računi kod banaka	14	5.656.062,35	Nekretnine postrojenja i oprema	12	30.702,55
			Nematerijalna imovina	14	299.652,71
			Ostala imovina		0,00
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.936.249,54</b>			
<b>Ukupno imovina</b>		<b>8.266.604,80</b>	<b>Ukupno aktiva</b>		<b>8.266.604,80</b>
Upisani kapital	15	5.000.000,00	Upisani kapital	19	5.000.000,00
Zadržana dobit	15	30.271,44	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	30.271,44
Dobit tekućeg razdoblja	15	1.834.823,93	Dobit ili gubitak tekuće godine	31	1.834.823,93
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>6.865.095,37</b>	<b>Kapital i rezerve</b>		<b>6.865.095,37</b>
Obveze prema dobavljačima	16	347.519,90	Obveze s osnove upravljanja fondovima	33	206.248,10
Ostale obveze	17	764.434,98	Obveze prema dobavljačima	36	347.519,90
Odgodeno plaćanje troškova	18	289.554,55	Ostale obveze	38	558.186,88
			Rezerviranja		0,00
Odgodeno plaćanje troškova			Odgodeno plaćanje troškova	40	289.554,55
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>1.401.509,43</b>	<b>Obveze</b>		<b>1.111.954,88</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>8.266.604,80</b>	<b>Ukupna pasiva</b>	<b>42</b>	<b>8.266.604,80</b>



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016.**

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS		
Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	31.prosinac 2016.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2016.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	8.625.714,12	Naknada za upravljanje UCITS fondom	45	6.807.496,67
Rashodi od upravljanja fondovima	5	-2.085.268,72	<b>Prihodi od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)</b>	52	<b>18.217,45</b>
Ostali prihodi od poslovanja	6	87.485,80	UCITS fonda	53	18.217,45
Rashodi od poslovanja	7	-4.477.517,97	Ostali prihodi	56	1.800.000,00
<b>Dobit od redovnog poslovanja</b>		<b>2.150.413,23</b>	<b>Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)</b>	57	<b>8.625.714,12</b>
			Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	58	-1.685.404,17
			Ostali rashodi	59	-399.864,55
			<b>Rashodi od naknada od upravljanja (AOP58+AOP59)</b>	60	<b>2.085.268,72</b>
			<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)</b>	61	<b>6.540.445,40</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	8	<b>162.199,91</b>	<b>Financijski prihodi i rashodi (AOP65+AOP70)</b>	64	<b>162.199,91</b>
			Neto prihod od kamata	65	106.024,57
			Neto tečajne razlike	66	-116.970,63
			Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti	67	173.145,97
			Opći administrativni troškovi poslovanja	71	-4.425.837,49
			Amortizacija i vrijednosno usklađenje imovine	72	-51.680,48
			Ostali prihodi i rashodi	74	87.485,80
			Ukupni prihodi	75	8.992.370,46
			Ukupni rashodi	76	-6.679.757,32
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>2.312.613,14</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	79	<b>2.312.613,14</b>
Porez na dobit	9	477.789,21	Porez na dobit	78	477.789,21
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>1.834.823,93</b>	<b>Dobit ili gubitak (AOP77+AOP78)</b>	52	<b>1.834.823,93</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2016.**

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

---

**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.