

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

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023.**

## SADRŽAJ

	Stranica
IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA ZA 2023. GODINU	1-5
ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	6
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	7-11
<b>FINACIJSKI IZVJEŠTAJI</b>	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine	12
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. godine	13
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine	14
Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine – izravna metoda	15
<b>BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE</b>	16-48
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima (NN105/17)	49-52
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 (NN 105/17)	53-55

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

#### **1.1. Aktivnosti Društva**

Društvo je osnovano sa svrhom upravljanja UCITS fondovima. HPB Invest d.o.o na dan 31.12.2023. upravlja sa 6 otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (kratkoročni obveznički: HPB Kratkoročni obveznički fond, HPB Kratkoročni obveznički eurski fond, obveznički: HPB Obveznički fond, mješoviti: HPB Global fond, HPB Bond plus fond i dionički: HPB Dionički fond).

Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem HPB Investa d.o.o. na dan 31. prosinca 2023. godine iznosi 44 milijuna eura (2022: 78 milijuna eura). Ukupna imovina je znatno pala u odnosu na kraj prethodne godine radi otkupa udjela velikih klijenata. Posljedice 2022. godine, koja je bila izuzetno loša za ulaganja u gotovo sve klase imovine, pa tako i za poslovanje Društva, osjećale su se i u prvoj polovici 2023. godine te je nastavljen pad imovine pod upravljanjem uslijed velikih otkupa udjela u tome periodu. S obzirom na stabilizaciju inflacije sredinom godine i očekivanja oko smanjivanja kamatnih stopa centralnih banaka, tržišta su generalno pozitivno reagirala pa smo svjedočili pozitivnim prinosima i na tržištima obveznica i dionica, posebno u tehnološkom sektoru. Imovina HPB Obvezničkog fonda smanjena je za 6,7 milijuna eura, HPB Bond plus fonda za 0,9 milijuna eura, HPB Kratkoročnog obvezničkog fonda za 22,5 milijuna eura te HPB Kratkoročnog obvezničkog eurskog fonda za 6,2 milijun eura. S druge strane, potrebno je istaknuti rast imovine kod HPB Global fonda u iznosu od 1,9 milijuna eura te kod HPB Dioničkog fonda za 0,6 milijuna eura.

Što se tiče prinosa fondova pod upravljanjem HPB Investa, oni su bili pozitivni u svim fondovima pod upravljanjem Društva osim u HPB Kratkoročnom obvezničkom fondu. Prinos HPB Kratkoročnog obvezničkog fonda je iznosio – 0,81%, Kratkoročni obveznički eurski fond je ostvario prinos od 0,32%, HPB Obveznički fond 6,79%, HPB Bond Plus fond 7,61%, HPB Dionički 20,83% i HPB Global fond 20,42%.

Tržišni udio Društva u imovini investicijskih fondova na kraju 2023. godine iznosio je 3,72% (2022.: 4,35%).

Važan utjecaj u poslovanju Društva ima prodajna mreža Hrvatske poštanske banke d.d., koja ostaje glavni i, zasad jedini, distributer udjela fondova kojima Društvo upravlja.

## **Izvešće posloводства za 2023. godinu (nastavak)**

---

### **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 primarni fokus na kontinuirano unapređenje efikasnosti i usmjerenost na razvoj najznačajnijeg distributivnog kanala, Hrvatsku poštansku banku d.d., Zagreb.

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine u Društvu je bilo zaposleno 11 radnika (na dan 31. prosinca 2022. godine 11 radnika).

### **II KORPORATIVNO UPRAVLJANJE**

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

Sukladno izjavi o osnivanju Društva, Skupštinu Društva čini jedini član i osnivač Društva, Hrvatska poštanska banka d.d. iz Zagreba, Jurišićeva ulica 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.

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

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

### **III IZLOŽENOST RIZICIMA**

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

Društvo je zauzelo konzervativan stav kod upravljanja svojom imovinom ulažući je isključivo u bankovne depozite, dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i novčane fondove. Iz tog je razloga profil rizičnosti Društva nisko rizičan. Ocjena profila rizičnosti Društva dobiva se mjerenjem 6 rizika: kreditnog rizika, tržišnog rizika, rizika likvidnosti i operativnog rizika, rizika sukoba interesa i reputacijskog rizika. Prilikom donošenja ukupne ocjene, svaki od rizika ravnomjerno sudjeluje u ukupnoj ocjeni profila rizičnosti. Ocjene za svaki pojedini rizik su od 1 do 3, gdje ocjena 1 predstavlja nizak rizik, ocjena 2 srednji, a ocjena 3 visok rizik.

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

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

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

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

### **IV OSTALE INFORMACIJE**

Društvo nije stjecalo dionice vlastitih društava, nema u vlasništvu pridružena društva, a tijekom 2023. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja. Jedini vlasnik Društva Hrvatska poštanska banka d.d. planira dokapitalizirati Društvo u 2024. godini, odnosno povećati temeljni kapital Društva u iznosu 200.000 eura.

## Izvešće posloводства za 2023. godinu (nastavak)

### FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2023.

#### 1.1. Izveštaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2023. godinu

Društvo je u 2023. godini ostvarilo gubitak prije poreza od 0,368 mil. eura, što u odnosu na gubitak iz prošle godine predstavlja povećanje u iznosu od 0,256 mil. eura, najvećim dijelom zbog pada prihoda od naknada pod upravljanjem.

Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondovima manji su za 0,237 mil. eura. Imovina pod upravljanjem smanjila se za 33,8 milijuna eura u odnosu na kraj 2022. godine.

Ukupni prihodi Društva, ostvareni u 2023. godini iznose 742.549 eura. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima u iznosu od 712.036 eura, uz najznačajniji doprinos prihodima iz naknada za upravljanje obvezničkim fondom HPB Obveznički i mješovitim fondovima HPB Global te HPB Bond Plus. Financijski prihodi u iznosu 17.444 eura, neznatni su u odnosu na druge prihode, a sastoje se od kamata za dane depozite, obračunatih kamata po dužničkim financijskim instrumentima, kamata i tečajnih razlika po poslovnom računu te neto rezultata od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Ostali prihodi od poslovanja iznose 10.077 eura, a odnose se na prihode iz Ugovora o suradnji s Bankom, usluge slanja obavijesti klijentima te prihode od plaće u naravi.

Rashodi promatranog razdoblja iznose ukupno 1.110.655 eura, od čega se većina odnosi na opće i administrativne troškove poslovanja te od naknada distribucijskim kanalima i ostale rashode od upravljanja fondovima.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznosi 476.192 eura, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 143.918 eura i kratkotrajne imovine u iznosu od 332.274 eura.

Dugotrajna imovina najvećim dijelom predstavlja materijalnu i nematerijalnu dugotrajnu imovinu, dok kratkotrajnu imovinu čine stanje novca na transakcijskom računu, financijska imovina po fer vrijednosti, potraživanja s osnove upravljanja fondovima i potraživanje za isplaćen predujam poreza na dobit.

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 270.991 eura, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 663.614 eura te prenesenog gubitka iz prethodnih godina i gubitka tekućeg razdoblja.

Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti od strane jedinog osnivača i vlasnika, Hrvatske poštanske banke d.d. Društvo ima prikazane obveze za dugoročne najmove.

Potpisali u ime Uprave:

Zvonimir Marić  
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić  
Članica 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 48 kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17), izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, ("Obrasci") prikazani na stranicama 49 do 52, odobreni su od strane Uprave 04. travnja 2024. godine.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 04. travnja 2024. godine.

Potpisali u ime Uprave:

**Zvonimir Marić, predsjednik Uprave**

**Lidija Grbešić, članica Uprave**



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva HPB Invest d.o.o., Zagreb

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva HPB Invest d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2023. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2023. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije (MSFI).

#### Osnova za Mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Utvdili smo da je niže navedeno pitanje ključno revizijsko pitanje koja treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora.

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**
**Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)**
**Ključna revizijska pitanja (nastavak)**

<i>Prihodi od naknada za upravljanje</i>	
<p>Društvo je priznalo prihode od naknada za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima u iznosu od 712.036 eura za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.: 948.676 eura).</p>	
<i>Ključno revizijsko pitanje</i>	<i>Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje</i>
<p><b>Naknada za upravljanje</b></p> <p>Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada utvrđenih u Prospektu pojedinog fonda na neto vrijednost imovine umanjenu za financijske obveze. Nadalje, za određene fondove pod upravljanjem Društva primjenjuju se različite stope upravljačkih naknada u ovisnosti o klasi ulagača u fond.</p> <p>Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva, kao i zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.</p> <p><b>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</b></p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3.1 (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 4 financijskih izvještaja (Naknada za upravljanje).</p>	<p><b>Revizijski postupci</b></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje;</li> <li>• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od naknada za upravljanje;</li> <li>• provjeru točnosti podataka Društva o neto vrijednosti imovine fondova kao osnovice za izračun upravljačke naknade, usporedbom s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna neto vrijednosti imovine svih fondova pod upravljanjem Društva;</li> <li>• provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje. U slučajevima primjene nižih stopa upravljačke naknade, kako je dopušteno Prospektom, provjeru postojanja odgovarajućih odobrenja (Odluka Uprave);</li> <li>• uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova.</li> </ul>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostala pitanja

Financijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2022. revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 5. travnja 2023. godine.

#### Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji istinito i fer prikazuju u skladu sa MSFI 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 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.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

#### Odgovornosti revizora za reviziju 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 u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznavamo 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, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola Društva.
- 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 Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva 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 vremenski neograničenim poslovanjem.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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

- 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 u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem Izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem Izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

#### Izvješće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Dana 30. kolovoza 2023. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva prvi puta da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2023. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2023. godinu odredili smo značajnost za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 14 tisuća eura, što predstavlja približno 2% prihoda od naknada za upravljanje za 2023. godinu.

Odabrali smo prihode od naknada za upravljanje kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Društva, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2023. godinu i datuma ovog Izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

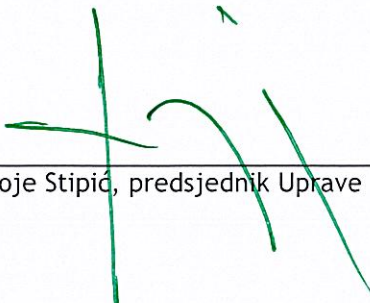
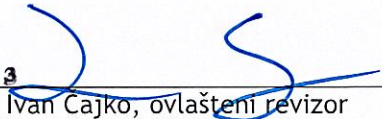
Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 49 do 52 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2023. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 53 do 55, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 12 do 49. 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 49 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)****Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)****Izvešće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima (nastavak)**

Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2023. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 5. travnja 2024. godine

BDO Croatia d.o.o.  
Radnička cesta 180  
10 000 Zagreb

  
\_\_\_\_\_  
Hrvoje Stipić, predsjednik Uprave  
BDO Croatia d.o.o.  
Zagreb, Radnička cesta 180  
OIB: 76304522236  
\_\_\_\_\_  
Ivan Čajko, ovlašteni revizor

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine**

P O Z I C I J A	Bilješka	2023. EUR	2022. EUR
Prihodi od upravljanja fondovima	4.	685.286	856.729
Rashodi od upravljanja fondovima	5.	(226.367)	(279.813)
Ostali prihodi od poslovanja	6.	10.077	13.187
Rashodi od poslovanja	7.	(854.546)	(698.462)
<b>(Gubitak) od redovnog poslovanja</b>		<b>(385.550)</b>	<b>(108.359)</b>
<b>Neto financijski prihodi / (rashod)</b>		<b>17.444</b>	<b>(1.222)</b>
Financijski prihodi	8.	18.374	8
Financijski rashodi	8.	(930)	(1.230)
<b>(Gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(368.106)</b>	<b>(109.581)</b>
Porez na dobit	9.	-	-
<b>(GUBITAK) TEKUĆE GODINE</b>		<b>(368.106)</b>	<b>(109.581)</b>
<b>OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA SVEOBUH VATNI (GUBITAK)</b>		<b>(368.106)</b>	<b>(109.581)</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama koje slijede sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**na dan 31. prosinca 2023. godine**

<b>POZICIJA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Oprema	10.	4.187	5.491
Nematerijalna imovina	10.	18.858	33.435
Imovina s pravom korištenja	10.	120.873	48.044
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>143.918</b>	<b>86.970</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Ostala potraživanja	11.	129.153	139.395
Financijska imovina po fer vrijednosti	12.	105.454	-
Novac i novčani ekvivalenti	13.	97.667	571.421
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>332.274</b>	<b>710.816</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>476.192</b>	<b>797.786</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Upisani kapital	14.	663.614	663.614
Zadržana dobit / gubitak		(24.517)	85.064
(Gubitak) tekuće godine		(368.106)	(109.581)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>270.991</b>	<b>639.097</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze za najam	18.	86.548	19.100
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>86.548</b>	<b>19.100</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	15.	20.905	17.367
Obveze za najam	18.	33.012	28.500
Ostale obveze	16. 17.	64.736	93.722
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>118.653</b>	<b>139.589</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>476.192</b>	<b>797.786</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama koje slijede sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	EUR	EUR	EUR
<b>Stanje 1. siječnja 2022. godine</b>	<b>663.614</b>	<b>191.242</b>	<b>854.856</b>
Dobit tekuće godine	-	(109.581)	(109.581)
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	(109.581)	(109.581)
Isplata udjela u dobiti	-	(106.178)	(106.178)
<b>Stanje 31. prosinca 2022. godine</b>	<b>663.614</b>	<b>(24.517)</b>	<b>639.097</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2023. godine</b>	<b>663.614</b>	<b>(24.517)</b>	<b>639.097</b>
Gubitak tekuće godine	-	(368.106)	(368.106)
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	(368.106)	(368.106)
Isplata udjela u dobiti	-	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2023. godine</b>	<b>663.614</b>	<b>(392.623)</b>	<b>(270.991)</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama koje slijede sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o novčanim tokovima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

<b>POZICIJA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b><u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u></b>			
Primici od naknade za upravljanje fondovima		724.237	983.458
Primici od ostalih naknada i provizija		1.237	70.608
Ostali primici od investicijskih fondova		35.246	50.490
Novac plaćen dobavljačima		(645.647)	(673.648)
Novac plaćen zaposlenicima		(411.895)	(403.021)
Ostali neto izdaci		(138.239)	(46.311)
Plaćen porez na dobit		(6.106)	(21.726)
<b><i>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</i></b>		<b>(441.167)</b>	<b>(40.151)</b>
<b><u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u></b>			
Naplaćena kamata		4	7
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(3.296)	(44.020)
<b><i>Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</i></b>		<b>(3.292)</b>	<b>(44.013)</b>
<b><u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u></b>			
Isplata udjela u dobiti		-	(106.178)
Novac plaćen za najmove		(29.604)	(28.500)
<b><i>Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</i></b>		<b>(29.604)</b>	<b>(134.678)</b>
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE)			
NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		(474.063)	(218.842)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA 2023.		571.764	790.606
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA 2023.		97.101	571.764

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama koje slijede 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 44/201716, 126/19, 110/21 i 76/22).

Sjedište Društva je u Zagrebu, a djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima u Republici Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: HPB Dionički fond, HPB Global fond, HPB Kratkoročni obveznički fond, HPB Obveznički fond, HPB Kratkoročni obveznički eurski fond, HPB Bond plus fond („Fondovi“). Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Društva.

### **1.2. Tijela Društva**

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

#### Uprava:

Zvonimir Marić, predsjednik Uprave, imenovan 17. listopada 2023. godine

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

#### Nadzorni odbor:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 2. studenog 2023. godine

Boris Bekavac, član Nadzornog odbora imenovan 2. studenog 2023. godine

David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 2. studenog 2023. godine

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

## **2. TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

### **Osnova za pripremu**

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije. Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška. Uprava procjenjuje da će Društvo imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti te je stoga priprema financijskih izvještaja u skladu s načelom neograničenosti vremena poslovanja prikladna.

### **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 mogu se 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.

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

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima, koji od 1. siječnja 2023. godine predstavljaju primarnu valutu gospodarskog okruženja u kojem Društvo djeluje („funkcionalna valuta“). Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2023. godine bio je 0,904977 eura za 1 USD (2022.: 0,937558 eura).

Prethodno, poredbeno razdoblje u financijskim izvještajima, odnosno podaci za 2022. godinu, kada je u Republici Hrvatskoj primarna valuta bila kuna, prikazani su u eurima, korišten je službeni tečaj konverzije 7,5345 kuna za 1 euro.

Iako promjena prezentacijske valute u financijskim izvještajima predstavlja promjenu računovodstvene politike koja zahtijeva retroaktivnu primjenu, Društvo nije objavilo treću bilancu u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 8 (MRS) Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, obzirom da je utvrdilo da promjena prezentacijske valute nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva, zbog stabilnog tečaja HRK/EUR zadnjih nekoliko godina.

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

#### **USVAJANJE NOVIH STANDARDA, TUMAČENJA I IZMJENA MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)**

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

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

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ i pripadajuće izmjene MSFI-ja 17 „Ugovori o osiguranju“ - na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- Izmjena MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvješća“ i MSFI-jeve Izjave o praksama 2- Objava računovodstvenih politika, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- Izmjena MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“- Definicija računovodstvenih procjena, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- Izmjena MRS-a 12 „Porezi na dobit“- Odgođeni porezi povezani s imovinom i obvezama koji proizlaze iz iste transakcije, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine
- Izmjena MRS-a 12 „Porezi na dobit“- Međunarodna porezna reforma, Model pravila vezanih uz drugi stup, na snazi odmah i za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

##### **Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi**

- Izmjena MSFI-ja 16 „Najmovi“- Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom, na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024.
- Izmjena MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvješća“- Klasifikacija obveza na kratkoročne ili dugoročne, klasifikacija odgođenih obveza na kratkoročne i dugoročne i dugoročne obveze vezane kovenantama, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024.

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

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

- Izmjena MRS-a 7 „Izvještaj o novčanom toku“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“-Financijski aranžmani dobavljača, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine
- Izmjena MRS-a 21 „Učinci promjena tečaja stranih valuta“- Učinci promjena tečaja stranih valuta: nemogućnost konverzije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine

Društvo očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u razdoblju prve primjene standarda.

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

#### *Značajne računovodstvene politike*

Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike kako su navedene u Bilješkama u nastavku na sva razdoblja predstavljena u ovim godišnjim financijskim izvještajima, osim ako je prethodno drugačije navedeno.

#### 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 nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Društvo pruža usluge s varijabilnim cijenama. Ako Društvo tijekom vremena prenese kontrolu nad uslugom i stoga tijekom vremena ispuni obvezu izvršenja, prihod od pružanja usluga priznaje se u obračunskom razdoblju u kojem su usluge pružene..

Primjenom MSFI 15 Društvo kao svog kupca s kojim ima sklopljen ugovorni akt potvrđuje fondove kojima upravlja. Akt u kojem se ugovaraju i utvrđuju naknade koje Društvo prima za obavljanje usluge upravljanja je Prospekt svakog pojedinog fonda.

Fondovi temeljem ugovornih dokumenata ne naplaćuju ulaznu naknadu, a izlaznu naknadu samo u određenim slučajevima. U slučaju odobrenja povrata dijela naknade za upravljanje, navedeni iznos umanjuje priznate prihode od upravljanja fondovima.

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

Rashodi od upravljanja fondovima priznaju se 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.

#### 3.3. Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u eurima 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)**

#### **3.4. Obveze za najam**

Obveze za najam inicijalno se mjere prema konceptu sadašnje vrijednosti. Obveze za najam uključuju neto sadašnju vrijednost slijedećih plaćanja po najmu:

- fiksna plaćanja (uključujući u suštini fiksna plaćanja), umanjeno za potraživanja za poticaje iz najma i
- plaćanja penala za prestanak najma, ukoliko je dospijeće najma sadržano u ugovoru te Društvo koristi tu opciju.

Opcije za produljenje i prestanak najma uključeni su u nekolicinu najmova za poslovni prostore i opremu koje ima Društvo. Ovi uvjeti su korišteni kako bi maksimizirali operativnu fleksibilnost u pogledu upravljanja imovinom koja je korištena u poslovnim operacijama Društva. Većina opcija produljenja i prestanka najma korišteni su isključivo kod Društva, a ne kod pružatelja najma. Opcije produljenja najma (ili period nakon opcije prestanka) uključeni su isključivo u period trajanja najma ukoliko postoji razumna vjerojatnost produljenja najma (ili ako nije došlo do prestanka najma). Plaćanja po najmu stvorena unutar razumne vjerojatnosti opcija produljenja najma su također uključena u mjerenje obveze za najam. Plaćanja po najmu su diskontirana korištenjem kamatne stope implicitne samom najmu. Ukoliko se stopa ne može pouzdano potvrditi, što je uglavnom slučaj kod najmova u Društvu, koristi se inkrementalna stopa koja vrijedi za posudbe Društva, predstavljajući stopu koje bi Društvo trebalo platiti za posudbu sredstava potrebnu za dobivanje imovine slične vrijednosti pravu korištenja imovine u sličnim ekonomskim uvjetima sa sličnim uvjetima ugovora, sredstvima osiguranja i klauzulama ugovora.

Kod identificiranja inkrementalne stope posudbi, Društvo:

- koristi pristup koji se sastoji od primjene nerizične kamatne stope korigirane za iznos kreditnog rizika, te
- primjenjuje korekcije specifične za najam, npr. uvjete, državu, valutu i sredstvo osiguranja.

Društvo je izloženo potencijalnom budućem povećanju u varijabilnom dijelu plaćanja po najmu koje se bazira na indeksu ili stopi, koji nisu uključeni u obvezu po najmu do trenutka kada efekt primjene istih nastane. Kada korekcije plaćanja po najmu su bazirane na indeksu ili stopi koja je već imala utjecaj, obveza po najmu je ponovno procijenjena te je korigirana prema iznosu prava korištenja imovine. Plaćanja po najmu su alocirana između glavnice i financijskih troškova. Financijski troškovi priznati su u računu dobiti i gubitka tijekom perioda trajanja najma kako bi prikazali konzistentnu kamatnu stopu za preostali iznos stanja obveze za svaki period. Društvo je primijenilo modificirani retrospektivni pristup te kao najmoprimac nije koristilo izuzeća u priznavanju za najam imovine „male vrijednosti“ te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim.

### **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 koje 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 kapitalizira se 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 pritićati 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 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 prikazan je kako slijedi:

OPIS	2023.	2022.
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. Društvo minimalno jednom godišnje preispituje postoje li indikatori umanjenja vrijednosti imovine. 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. Materijalna imovina – prava korištenje imovine u najmu**

Pravo na korištenje imovine u najmu definira se Ugovorom o najmu kojim se prenosi pravo uporabe utvrđene imovine u određenom razdoblju u zamjenu za naknadu. Početno priznavanje imovine u najmu s pravom uporabe temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 evidentira se prema trošku imovine. Početno utvrđivanje obveza po osnovi najma temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 utvrđuje se po osnovi najma prema sadašnjoj vrijednosti svih budućih plaćanja koja su vezana uz najam. Buduća plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz ugovora o najmu. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi iz ugovora, najmoprimac je obavezan primijeniti inkrementalnu kamatnu stopu zaduživanja najmoprimca.

Za ugovore o najmu koji su sklopljeni prije 1. siječnja 2019. godine Društvo je u prvoj primjeni MSFI-ja 16 imovinu u operativnom najmu priznalo prema svoti koja je jednaka obvezi po osnovi najma usklađenoj za svotu svih unaprijed obavljenih plaćanja smanjeno za troškove amortizacije. Imovina s pravom korištenja priznaje se u eurima i amortizira linearno tijekom vijeka trajanja ugovora o najmu.

#### **3.8. Financijska imovina i obveze**

##### Početno priznavanje

Početno priznavanje imovine i obveza Društva provodi se sukladno vrsti imovine i provedenoj klasifikaciji u skladu s Računovodstvenim politikama Društva, te strategijom ulaganja propisanom internim aktom Društva. Internim aktom Društva propisano je da se financijska sredstva mogu ulagati u kratkoročne bankovne depozite, instrumente tržišta novca, dužničke vrijednosne papire i novčane fondove. Društvo može koristiti valutne izvedenice kako bi uskladilo valutnu poziciju.

Financijska imovina i obveze Društva početno se priznaju po fer vrijednosti isključivo od datuma kada se počnu primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta u kojem je Društvo jedna od ugovornih strana.

U slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koje se ne vode po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka, početno priznavanje se uvećava za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza.

U slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja se vode po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka, pri početnom priznavanju se ne dodaju transakcijski troškovi jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

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

#### **3.8. Metodologija priznavanja, mjerenja i vrednovanja imovine i obveza Društva (nastavak)**

Transakcije kupnje i prodaje financijskih instrumenata priznaju se u imovini Društva na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Društva prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Društva financijski instrument se prestaje priznavati.

Imovina koja je stečena u stranoj valuti i naknadno mjerenje imovine i obveza Društva denominiranih u stranoj valuti preračunavaju se u kunsku protuvrijednost primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezano za tu transakciju.

U slučaju sudjelovanja u javnoj ponudi prenosivih vrijednosnih papira, takav vrijednosni papir se u imovini Društva inicijalno priznaje kao potraživanje u iznosu danog prijedloga sudjelovanja u ponudi. Po primitku obavijesti depozitara ili ponuditelja/aranžera o prihvaćanju javne ponude prenosivog vrijednosnog papira, ukoliko su mu dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini Društva.

Navedeno se na odgovarajući način primjenjuje i na instrumente tržišta novca.

Izuzetak od navedenog su prenosivi vrijednosni papiri kod uvjetovanih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira koji se priznaju od datuma obavijesti depozitara ili ponuditelja/aranžera o prihvaćenoj ponudi po cijeni otkupa iz javne ponude.

Potraživanja ili obveze po osnovi kamata i sličnih prava i obveza Društva, iskazuju se u imovini ili obvezama Društva po utvrđivanju imateljevog prava.

#### *Klasifikacija i naknadno mjerenje*

Financijsku imovinu i obveze Društvo klasificira na sljedeći način:

- *Financijska imovina koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku*
- *Financijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*
- *Financijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit*

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

#### **3.8. Metodologija priznavanja, mjerenja i vrednovanja imovine i obveza Društva (nastavak)**

Način na koji će Društvo klasificirati financijsku imovinu Društva ovisi o odabranom poslovnom modelu upravljanja financijskom imovinom i obilježjima financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima.

Društvo je definiralo tri poslovna modela upravljanja imovinom:

- *Poslovni model: Portfelj držanja radi naplate i*
- *Poslovni model: Portfelj držanja radi naplate i prodaje*
- *Poslovni model: Ostali poslovni model (Trgovački portfelj).*

Model Portfelj držanja radi naplate mjeri se po amortiziranom trošku, model Držanja radi naplate i prodaje mjeri se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, a Ostali poslovni model (Trgovački portfelj) mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina s ugovornim novčanim tokovima mora zadovoljiti uvjet da na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (SPPI Test),

Društvo klasificira financijsku imovinu u portfelj držanja radi naplate i mjeri je po amortiziranom trošku.

- a) Financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te kojoj na određene datume, temeljem ugovornih uvjeta, nastaju novčani tokovi koji se sastoje isključivo od plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice vrednuje se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Financijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

#### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo priznaje rezervacije za umanjene za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku pri čemu primjenjuje odredbe o umanjenoj vrijednosti za očekivane kreditne gubitke iz MSFI 9. Društvo je detaljno odredilo načine priznavanja za umanjene imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku te novca na poslovnim računima i minimalno dva puta godišnje izrađuje izvještaj o izračunu iznosa rezervacija za umanjene za očekivane kreditne gubitke.

Društvo prilikom investiranja financijskih sredstava, vodi politiku konzervativnih ulaganja. Ključni faktor prilikom odluke o investiranju vlastitih sredstava je sigurnost imovine. Prinos koji se može ostvariti predstavlja sekundarni faktor prilikom donošenja odluka o investiranju.

Ako se nakon početnog priznavanja kreditni rizik do datuma izvještavanja nije znatno povećao, Društvo će izmjeriti rezervacije za umanjene vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Društvo će polugodišnje mjeriti iznos rezervacija za umanjene za očekivane kreditne gubitke (ECL=expected credit loss) s obzirom na probability of default (PD), loss given default (LGD) te exposure at default (EAD) izdavatelja predmetne financijske imovine. Društvo kao vijednost LGD uvijek uzima 100.

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

#### **3.8. Metodologija priznavanja, mjerenja i vrednovanja imovine i obveza Društva (nastavak)**

U slučaju smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti te ukoliko se navedeno smanjenje može objektivno povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenje vrijednosti, prethodno priznati gubitak ispravlja se i priznaje u računu dobiti i gubitka. U tom slučaju knjigovodstvena vrijednost financijskog instrumenta ne može biti veća od iznosa amortiziranog troška koji bi nastao da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

##### Reklasifikacija financijske imovine

Ukoliko Društvo mijenja poslovni model dužno je svu financijsku imovinu na koju to utječe reklasificirati u skladu s MSFI 9. Reklasifikacija financijske imovine u tom slučaju primjenjuje se od datuma promjene poslovnog modela Društva.

##### Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu isključivo kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine ili izvrši prijenos financijske imovine, a taj prijenos ispunjava zahtjeve za prestanak priznavanja u skladu s MSFI 9.

Financijske obveze Društva prestaju se priznavati isključivo kada se podmire, odnosno kada se ispune, ponište ili kada isteknu.

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

#### **3.9. Prihodi i rashodi od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti po načelu obračunatih kamata primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije te, ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti instrumenta koji se ukamaćuje i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata također se uključuje u prihode od kamata.

Prihodi od kamata ostvarenih iz imovine nominirane u stranoj valuti uključuju tečajne razlike s osnove promjene tečajeva.

Rashodi od kamata uključuju kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

#### **3.10. Novac i novčani ekvivalenti**

Novac obuhvaća tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijećem 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.

#### **3.11. 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. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **3.12. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Nadoknativa vrijednost opreme te nematerijalne imovine je vrijednost veća od fer vrijednosti imovine umanje 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.

#### **3.13. Upisani kapital**

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

#### **3.14. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

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

#### **3.15. 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. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**3.16. 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.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

**4. Prihodi od upravljanja fondovima**

O P I S	2023.	2022.
	EUR	EUR
Naknada za upravljanje UCITS fondovima	684.026	846.186
Izlazna naknada	1.260	10.544
<b>UKUPNO</b>	<b>685.286</b>	<b>856.729</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.

Izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu maksimalno do 1,50% (2022. 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.

Društvo ima pravo odobriti i naplatiti naknadu nižu od one definirane Prospektom.

Sukladno Prospektima Društvo naplaćuje sljedeće naknade na teret imovine otvorenih investicijskih fondova kojima upravlja kako slijedi:

O P I S	Naknada za upravljanje	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Izlazna naknada
	2023.	2023.	2022.	2022.
	%	%	%	%
Global fond	2	1	2	1
Dionički fond	2	1	2	1
Kratkoročni obveznički fond	0,8	-	0,8	-
Obveznički fond	1,5	0,5	1,5	0,5
Kratkoročni obveznički eurski fond	0,8	1,00	0,8	1,00
Bond Plus fond	1,10	0,5	1,10	0,5



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

Za ulaganje do godine dana u HPB dioničkom fondu i HPB Global fondu izlazna naknada je 1,00% na sredstva koja se otkupljuju iz Fonda. Za ulaganja duža od jedne godine izlazna naknada se ne naplaćuje.

**5. Rashodi od upravljanja fondovima**

<b>O P I S</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Trošak provizije zastupnika	220.816	278.804
- Naknada provizije zastupniku povezanom društvu	216.077	274.260
- Naknada za proviziju ostalim zastupnicima	4.739	4.544
Ostali troškovi	5.551	1.009
<b>UKUPNO</b>	<b>226.367</b>	<b>279.813</b>

*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 provizije zastupniku povezanom društvu plaća se za posredovanje u prodaji udjela preko distribucijskih kanala Hrvatske poštanske banke d.d.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

**6. Ostali prihodi od poslovanja**

Ostali prihodi uključuju prihode temeljem Ugovora o distribuciji udjela u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je sklopljen s HPB d.d., u iznosu 7.963 eura (2022. 7.963 eura), prihode od plaća u naravi u iznosu 1.972 eura (1.960 eura) te ostale prihode u iznosu 141 eura (2022. 3.264 eura).

**7. Rashodi od poslovanja**

<b>O P I S</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Troškovi osoblja	407.849	409.922
Materijal i usluge	91.234	137.644
Telekomunikacije i usluga korištenja pristupa tržištu	57.093	62.639
Amortizacija	46.981	53.131
Ostali administrativni troškovi	211.356	9.120
Naknade članovima Nadzornog odbora	27.450	11.159
Trošak najamnine i režija	7.387	7.033
Trošak revizije	5.195	7.814
<b>UKUPNO</b>	<b>854.546</b>	<b>698.462</b>

Društvo je u 2023. godini imalo iznadprosječne ostale administrativne troškove čija glavnina se odnosi na troškove arbitražnog postupka u iznosu od 198.437,75 eura. Društvo nema više nikakvih obveza ni potraživanja vezanih za navedenu arbitražu.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

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

Troškovi osoblja uključuju 64.217 eura doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2022. godine 65.989 eura). Doprinosi su obračunati kao postotak bruto plaća tijekom 2023. godine. Društvo je zapošljavalo 11 djelatnika (31. prosinca 2022. godine 11 djelatnika).

**8. Neto financijski prihodi**

<b>O P I S</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	309	(281)
Nerealizirana dobit / gubitak fin. instrumenti po fer vrijednosti	5.454	-
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	8.812	7
Prihodi od obračunatih kamata - obveznica	3.651	-
Kamate - ostalo	-	(2)
Kamate - dugoročni najmovi	(930)	(446)
Neto tečajne razlike pri revalorizaciji monetarne imovine i obveza	148	(500)
<b>UKUPNO</b>	<b>17.444</b>	<b>(1.222)</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

**9. Porez na dobit**

Društvo je u 2023. godini poslovalo s gubitkom u iznosu 368.106 eura te temeljem toga nema obvezu za porez na dobit za 2023. godinu. Društvo je i u 2022. godini poslovalo s gubitkom u iznosu 109.581 eura.

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

O P I S	31.12.2023.	31.12.2022.
	EUR	EUR
Dobit / (gubitak) prije oporezivanja	(368.106)	(109.581)
Porez po stopi od 18% (2022.: 18%)	-	-
<i>Usklađenje računovodstvenog dobitka /gubitka po stopi 18% (2022.: 18%)</i>		
Porezno nepriznati troškovi	330	638
Neoporezivi prihodi	(5.988)	(1.027)
Porezni gubitak za prijenos iz 2022. godine	(109.970)	-
Porezni gubitak za prijenos u naredno razdoblje za kojeg nije priznata odgođena porezna imovina	(483.734)	(109.970)
<b>Ukupni trošak poreza na dobit</b>	-	-

Slijedom ostvarenog gubitka u 2023. godini, odnosno smanjenja i povećanja istog za porezno nepriznate troškove i porezne olakšice te prenesenog gubitka iz 2022. godine, Društvo ima 483.734 eura poreznog gubitka iskoristivog u razdoblju od narednih 4 do 5 godina.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

**10. Oprema, imovina s pravom korištenja i nematerijalna imovina**

2023	Oprema	Materijalna imovina - prava s pravom korištenja	Nematerijalna imovina - softver	Ukupno
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>				
Na dan 01. siječanj 2023.	34.329	154.509	198.763	387.601
Povećanja	3.297	100.633		103.930
<b>Na dan 31. prosinac 2023.</b>	<b>37.626</b>	<b>255.142</b>	<b>198.763</b>	<b>491.531</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>				
Na dan 01. siječanj 2023.	28.839	106.465	165.327	300.631
Trošak za godinu	4.600	27.804	14.578	46.982
<b>Na dan 31. prosinac 2023.</b>	<b>33.439</b>	<b>134.269</b>	<b>179.905</b>	<b>347.613</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>				
Na dan 31. prosinca 2022.	5.491	48.044	33.435	86.970
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>4.187</b>	<b>120.873</b>	<b>18.858</b>	<b>143.918</b>

2022	Oprema	Materijalna imovina - prava s pravom korištenja	Nematerijalna imovina - softver	Ukupno
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>				
Na dan 01. siječanj 2022.	34.038	135.473	155.034	324.545
Povećanja	291	19.036	43.729	63.056
<b>Na dan 31. prosinac 2022.</b>	<b>34.329</b>	<b>154.509</b>	<b>198.763</b>	<b>387.601</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>				
Na dan 01. siječanj 2022.	23.649	78.962	144.889	247.501
Trošak za godinu	5.189	27.503	20.439	53.131
<b>Na dan 31. prosinac 2022.</b>	<b>28.838</b>	<b>106.465</b>	<b>165.328</b>	<b>300.631</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>				
Na dan 31. prosinca 2021.	10.389	56.511	10.145	77.045
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>5.491</b>	<b>48.044</b>	<b>33.435</b>	<b>86.970</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

**11. Ostala potraživanja**

<b>O P I S</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Potraživanja za naknadu za upravljanje	56.383	68.583
Potraživanje za ostale troškove fonda	19.135	21.560
Ostala potraživanja	15.483	12.336
Potraživanje za porez na dobit	29.397	23.291
Potraživanja za izlaznu naknadu	34	11
Unaprijed plaćeni troškovi	8.721	13.614
<b>UKUPNO</b>	<b>129.153</b>	<b>139.395</b>

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo nije imalo dospjelih potraživanja. Potraživanja za naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 56.383 eura (2022. godine 68.583 eura) plaćene su u siječnju 2023. godine. Sva potraživanja su razine I prema MSFI 13 – Fer vrijednost, tijekom godine nije bilo transfera i otpisa te su očekivani gubici jednaki nuli.

Unaprijed plaćeni troškovi u 2023. godini u većem iznosu odnose se na troškove za uslugu Bloomberga za razdoblje od polovine prosinca 2023. godine do polovine ožujka 2023. godine te na police osiguranja koje se ugovaraju za period od godinu dana. Navedeno potraživanje je razine I i očekivani gubici su jednaki nuli.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

**12. Financijska imovina**

<b>O P I S</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Dužnički financijski instrumenti po fer vrijednosti – nominalni iznos	100.000	-
Dužnički financijski instrumenti po fer vrijednosti – ispravak vrijednosti	5.454	-
<b>UKUPNO</b>	<b>105.454</b>	<b>-</b>

Društvo je 27. lipnja 2023. godine kupilo obveznicu Nove ljubljanske banke d.d. (ISIN: XS2641055012), u nominalnom iznosu 100.000 eura te je klasificiralo kao imovinu po fer vrijednosti.

**13. Novac i novčani ekvivalenti**

<b>O P I S</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d.	97.214	571.532
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. - USD	353	200
Žiro račun kod Privredne banke d.d.	129	27
Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d.	5	5
Umanjenja za očekivane kreditne gubitke	(34)	(343)
<b>UKUPNO</b>	<b>97.667</b>	<b>571.421</b>

#### **14. Upisani kapital**

Društvo je u 100% vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljni kapital Društva je 663.614 eura (2022.: 663.614 eura).

##### *Upravljanje kapitalom*

Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa regulatornog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22), u iznosu od 125.000 eura. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 250 milijuna eura, temeljni i dodatni 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 i dodatnog kapitala u visini od 10 milijuna eura. Na dan 31. prosinca 2023. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojim upravlja Društvo iznosila je 44 mil. eura (2022. godine 78 mil. eura).

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, zadržavanje dobiti; i
- održavati bilancu s značajnim komponentama novca i kratkotrajne imovine, kao i s kapitalom i ostalim ulaganjima.

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

Društvo upravlja kapitalom koristeći pokazatelj povrat na kapital ("ROE"). Povrat na kapital se definira kao neto dobit za godinu podijeljen s ukupnim kapitalom nakon pokrića gubitaka iz prošlih razdoblja. U 2023. godini Društvo je poslovalo s gubitkom, stoga je ostvaren negativan povrat na kapital, kao i u 2022. godini.

Na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2023. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

**15. Obveze prema dobavljačima**

<b>O P I S</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Obveze prema dobavljačima	16.302	12.711
Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. /i/	4.603	4.656
<b>UKUPNO</b>	<b>20.905</b>	<b>17.367</b>

Obveze su priznate sukladno ugovor o delegiranju poslova između članica HPB grupe kojim se reguliraju međusobni poslovi, te ugovora o delegiranju poslova iz domene upravljanja, održavanja i nadogradnje informacijskog sustava i upravljanju rizicima informacijskog sustava. Hrvatska poštanska banka tromjesečno obračunava ugovorene delegirane poslove.

**16. Ostale obveze**

<b>O P I S</b>	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima	18.009	26.327
Obveze prema zaposlenicima	27.496	35.765
Ostale obveze	2.358	3.154
Obveza poreza na dodanu vrijednost	1.738	3.061
Odgođeno plaćanje troškova	15.135	25.414
<b>UKUPNO</b>	<b>64.736</b>	<b>93.721</b>

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

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

**17. Odgođeno plaćanje troškova**

	<b>Obračun troškova revizije</b>	<b>Obračun za ostale troškove</b>	<b>Ukupno</b>
Na dan 01. siječnja 2023.	24.964	450	25.414
Smanjenje	(10.630)	-	(10.630)
Povećanje	-	351	351
<b>Na dan 31.12.2023.</b>	<b>14.334</b>	<b>801</b>	<b>15.135</b>

	<b>Obračun troškova revizije</b>	<b>Obračun za ostale troškove</b>	<b>Ukupno</b>
Na dan 01. siječnja 2022.	13.651	22.310	35.961
Smanjenje	-	(21.860)	(21.860)
Povećanje	11.314	-	11.314
<b>Na dan 31.12.2022.</b>	<b>24.964</b>	<b>450</b>	<b>25.414</b>

**18. Obveze za najam**

Na datum izvještaja o financijskom položaju nepodmirene obveze Društva na temelju neopozivih operativnih najмова dospijevaju kako slijedi:

	<b>31.12.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
U roku od godinu dana	33.012	28.500
Od druge do uključivo 5. godine	86.548	19.100
<b>UKUPNO</b>	<b>119.560</b>	<b>47.600</b>

PDV je izuzet iz obračuna imovine s pravom upotrebe i obveze po najmu. Prosječna ponderirana inkrementalna stopa zaduživanja na datum inicijalne primjene MSFI 16 iznosi 3,50%.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2023.

---

Usklada duga:

	Obveze za najam	Ukupan dug	Novac i novčani ekvivalenti	Neto dug
Na dan 01. siječnja 2023.	(47.600)	(47.600)	789.667	742.067
Novčani tokovi	30.534	30.534	(248.446)	(217.912)
Obračunate kamate	(930)	(930)	-	(930)
Novi ugovori o najmu	(101.564)	(101.564)	-	(101.564)
<b>Na dan 31.12.2023.</b>	<b>(119.560)</b>	<b>(119.560)</b>	<b>541.221</b>	<b>421.661</b>
Na dan 01. siječnja 2022.	(56.619)	(56.619)	790.606	733.988
Novčani tokovi	28.500	28.500	(218.842)	(190.342)
Obračunate kamate	(446)	(446)	-	(446)
Novi ugovori o najmu	(19.036)	(19.036)	-	(19.036)
<b>Na dan 31.12.2022.</b>	<b>(47.600)</b>	<b>(47.600)</b>	<b>571.764</b>	<b>524.164</b>

**19. Transakcije s povezanim osobama**

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

Povezana osoba je subjekt koji je povezan sa subjektom koji sastavlja svoje financijske izvještaje na način da je, ili vlasnik, odnosno krajnje kontrolno društvo, ili je društvo koje je član grupe kontrolnog društva. Povezane osobe, također su ključno rukovodstvo, odnosno članovi uprave te članovi nadzornog odbora društva koje sastavlja svoje izvještaje.

Hrvatska poštanska banka d.d. je krajnji vlasnik, krajnje kontrolno društvo HPB Investa d.o.o.

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.

Početkom 2019. godine Društvo je sklopilo Ugovor o distribuciji udjela i otvorenim investicijskim fondovima s javnom objavom s Hrvatskom poštanskom bankom d.d. Temeljem tog Ugovora, a za usluge navedene u njemu Banka se obvezala Društvu plaćati naknadu.

Društvo ima otvoren račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. preko kojeg izvršava sve promete vezane za poslovanje. Na dan 31. prosinca 2023. godine stanje na računu u eurima iznosi 97.120 eura (2022. godine 571.537 eura).

Društvo također plaća naknadu Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. za stjecanje udjelničara 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 2023. godinu iznosi 216.077 eura (2022. godine 274.259 eura).

Na dan 31. prosinca 2023. godine Hrvatska poštanska banka d.d. i ostale članice grupe imaju imovinu u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo u vrijednosti od 10.817.786 eura (2022. godine 9.176.612 eura), a investirani iznos predstavlja 24,5% (2022. godine 11,8% ukupne imovine investicijskih fondova).

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

Društvo je platilo naknadu članovima Nadzornog odbora u iznosu 27.450,02 eura (2022. godine 11.158,74 eura), dok su plaće Upravi iznosile 138.738 eura (2022. godine 136.926 eura).

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

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

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

<b>2023.</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<i>Vlasnik i krajnje kontrolno društvo</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	105.535	20.609	7.963	230.634
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	56.417	-	713.296	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	12.627	-	166.189
<b>UKUPNO</b>	<b>161.952</b>	<b>33.236</b>	<b>721.259</b>	<b>396.823</b>
<b>2022.</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<i>Vlasnik i krajnje kontrolno društvo</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	579.700	24.307	10.768	289.365
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	68.595	-	997.499	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	12.354	-	148.085
<b>UKUPNO</b>	<b>648.295</b>	<b>36.661</b>	<b>1.008.267</b>	<b>437.450</b>

Tijekom 2023. godine Društvo je uplatilo 24 tisuća eura (2022.: 23 tisuća eura) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

**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. Financijski rizici 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 novčanih sredstava i ostalih potraživanja odnosno potraživanjima prema fondovima. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, a koje većinom proizlaze iz transakcija s povezanim stranama, 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.

*Maksimalna kreditna izloženost na datum izvještavanja bila je sljedeća:*

	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2023.</b>	<b>31. prosinca 2022.</b>
Ostala potraživanja	11	129.153	125.782
Novac i novčani ekvivalentni	13	97.667	571.421
<b>Ukupno</b>		<b>226.820</b>	<b>697.203</b>

Na dan 31. prosinca 2023. godine, banka kod koje Društvo ima značajna sredstva na žiro računima nema kreditni rejting, ali rejting Republike Hrvatske u čijem je banka vlasništvu je BBB+ prema Standards & Poor (na dan 31. prosinca 2022.: BBB+).

Tijekom 2023. godine u polugodišnjim periodima Društvo je usklađivalo vrijednost novca na računu kod HPB d.d. temeljem obračuna rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Društvo će nastaviti mjeriti rezervacije za umanjene vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Smjernice prema kojima nije potrebno povećanje kreditnog rizika:

- u proteklom razdoblju nije došlo do pada internog kreditnog ranga navedene kreditne institucije
- nije bilo prekoračenja dospjeća plaćanja preko 30 dana
- poslovni rezultati HPB-a su pozitivni

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

---

**20. 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</b>	<b>1-3</b>	<b>3-12</b>	<b>od 1-5</b>	<b>Preko 5</b>	<b>UKUPNO</b>
	<b>mjesec</b>	<b>mjeseca</b>	<b>mjeseci</b>	<b>godina</b>	<b>godina</b>	
	<b>'000 €</b>	<b>'000 €</b>	<b>'000 €</b>	<b>'000 €</b>	<b>'000 €</b>	<b>'000 €</b>
<b>31. prosinca 2023.</b>						
Obveze prema dobavljačima	21	-	-	-	-	21
Ostale obveze	51	-	14	-	-	65
Obveze za najam	3	9	20	88	-	120
<b>Ukupno</b>	<b>75</b>	<b>9</b>	<b>34</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>206</b>
<b>31. prosinca 2022.</b>						
Obveze prema dobavljačima	17	-	-	-	-	17
Ostale obveze	81	-	13	-	-	94
Obveze za najam	2	5	22	19	-	48
<b>Ukupno</b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>5</u></b>	<b><u>35</u></b>	<b><u>19</u></b>	<b>=</b>	<b><u>159</u></b>

**20. 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 46 tisuća eura u valuti eur (2022: 46 tisuća eura u valuti eur) i 2 tisuće u valuti usd (2022.: 2 tisuće u valuti usd) odnosi se na stanje na deviznom računu u eurima i dolarima. Ukupna izloženost Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
	<b>'000 €</b>	<b>'000 €</b>
<b>Imovina</b>		
Eura	476	798
USD	-	-
<b>Ukupno imovina</b>	<b>476</b>	<b>798</b>
<b>Kapital i rezerve i obveze</b>		
Eura	476	798
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>	<b>476</b>	<b>798</b>



**20. 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.

Na dan 31.12.2023. godine Društvo ima u portfelju obveznicu Nove ljubljanske banke d.d. (ISIN: XS2641055012), u nominalnom iznosu 100.000 eura te je klasificiralo kao imovinu po fer vrijednosti. Zadnja cijena obveznice NOVALJ 7, zadnjeg dana trgovanja na burzi u 2023. godini bila je 1,05454 eura.

	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2023.</b>	<b>31. prosinca 2022.</b>
Obveznica NOVALJ 7– nominalni iznos	12	100.000	-
Obveznica – usklađenje vrijednosti	12	5.454	-
<b>Ukupno</b>		<b>105.545</b>	<b>-</b>

Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata, ostalih potraživanja, obveza prema dobavljačima i ostalih obveza približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata.

**21. Ugovorne i potencijalne obveze**

***Preuzete ugovorne obveze***

*a) preuzete ugovorne obveze*

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo ima preuzete ugovorene obveze, a odnose se na operativni najam za korištenje službenih vozila i poslovnog prostora na preostalo razdoblje od jedne do pet godina. Isto je objavljeno u bilješci 18.

*b) sudski sporovi*

Društvo nema sudskih sporova.

**22. Događaji nakon datuma bilance**

Jedini vlasnik Društva Hrvatska poštanska banka d.d. planira dokapitalizirati Društvo u 2024. godini , odnosno povećati temeljni kapital Društva u iznosu 200.000 eura.

Društvo je pokrenulo postupak spajanja dva fonda, HPB Kratkoročnog obvezničkog fonda i HPB Kratkoročnog obvezničkog eurskog fonda.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine**

Prilog 1. – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17)

Konta skupine		AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)</b>	<b>28.</b>	<b>997.233,48</b>	<b>713.295,92</b>
<b>700</b>	<b>Naknada za upravljanje (AOP30+AOP31)</b>	<b>29.</b>	<b>948.675,58</b>	<b>712.035,79</b>
700x	UCITS fondom	30.	948.675,58	712.035,79
700y	Alternativnim investicijskim fondom	31.	0,00	0,00
<b>702</b>	<b>Prihod od ulaznih naknada (AOP33+AOP34)</b>	<b>32.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
702x	UCITS fonda	33.	0,00	0,00
702y	Alternativnog investicijskog fonda	34.	0,00	0,00
<b>703</b>	<b>Prihod od izlaznih naknada (AOP36+AOP37)</b>	<b>35.</b>	<b>48.557,90</b>	<b>1.260,13</b>
703x	UCITS fonda	36.	48.557,90	1.260,13
703y	Alternativnog investicijskog fonda	37.	0,00	0,00
701+709	Ostali prihodi	38.	0,00	0,00
	<b>Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)</b>	<b>39.</b>	<b>-420.316,95</b>	<b>-254.377,46</b>
-642	Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	40.	-278.804,17	-220.816,48
-640-641-643	Ostali rashodi	41.	-141.512,78	-33.560,98
	<b>Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28+AOP39)</b>	<b>42.</b>	<b>576.916,53</b>	<b>458.918,46</b>
71	Neto prihod od upravljanja portfeljem	43.	0,00	0,00
72	Prihod od investicijskog savjetovanja	44.	0,00	0,00
-184	Opći i administrativni troškovi poslovanja	45.	-698.462,21	-854.545,67
	<b>Neto financijski rezultat (sum od AOP47 do AOP50)</b>	<b>46.</b>	<b>-1.222,30</b>	<b>17.443,69</b>
730-680	Neto prihod od kamata	47.	-440,67	11.532,12
74-681	Neto tečajne razlike	48.	-500,25	148,39
	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49.	-281,38	309,18
731+732+752+7602+7603-6702-6703	Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50.	0,00	5.454,00
77+78-+761-671	Ostali prihodi i rashodi	51.	13.187,12	10.077,13
	Ukupni prihodi	52.	1.010.925,64	742.549,04
	Ukupni rashodi	53.	-1.120.506,50	-1.110.655,43
	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)</b>	<b>54.</b>	<b>-109.580,86</b>	<b>-368.106,39</b>
	Porez na dobit	55.	0,00	0,00
	<b>Dobit ili gubitak (AOP54-AOP55)</b>	<b>56.</b>	<b>-109.580,86</b>	<b>-368.106,39</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)</b>	<b>57.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP59 do AOP62)</b>	<b>58.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	59.	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60.	0,00	0,00
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61.	0,00	0,00
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62.	0,00	0,00
	<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)</b>	<b>63.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)</b>	<b>64.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) nerealizirani dobiti/gubici	65.	0,00	0,00
	b) preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66.	0,00	0,00
	<b>Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP68+AOP69)</b>	<b>67.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) dobiti/gubici	68.	0,00	0,00
	b) preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69.	0,00	0,00
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70.	0,00	0,00
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)</b>	<b>71.</b>	<b>-109.580,86</b>	<b>-368.106,39</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine**

Prilog 1. – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17)

**Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.**

Konta skupine		AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>IMOVINA</b>	<b>1</b>		
10+13	Novčana sredstva	2	571.421,04	97.667,48
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	105.454,00
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
11	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	5	90.154,70	75.551,58
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	49.240,46	53.601,10
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	53.534,87	125.060,30
00	Nematerijalna imovina	8	33.434,98	18.857,48
19x	Odgođena porezna imovina	9	0,00	0,00
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	0,00	0,00
	<b>Ukupna imovina (AOP2 do AOP10)</b>	<b>11</b>	<b>797.786,05</b>	<b>476.191,94</b>
98	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	12	0,00	0,00
	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13</b>		
	<b>Kapital i rezerve (AOP15 do AOP20)</b>	<b>14</b>	<b>639.097,14</b>	<b>270.990,75</b>
90	Temeljni kapital	15	663.614,04	663.614,04
91+92+94	Rezerve kapitala	16	0,00	0,00
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	85.063,96	-24.516,90
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	-109.580,86	-368.106,39
	<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	<b>21</b>	<b>158.688,91</b>	<b>205.201,19</b>
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	22	26.327,47	18.009,23
21+23*	Financijske obveze	23	47.600,61	119.560,10
24+25+26+27+28+29	Ostale obveze	24	84.760,83	67.631,86
29x	Odgođene porezne obveze	25	0,00	0,00
	<b>Ukupno kapital obveze (AOP14+AOP21)</b>	<b>26</b>	<b>797.786,05</b>	<b>476.191,94</b>
99	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	27	0,00	0,00

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine**

Prilog 1. – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17)

**Izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

Konta skupine	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti (AOP73 do AOP82)</b>	<b>72.</b>	<b>-68.131,05</b>	<b>-380.102,00</b>
Primici od naknade za upravljanje fondovima	73.	983.457,72	724.236,97
Primici od ostalih naknada i provizija	74.	70.607,78	1.237,04
Ostali primici od fondova	75.	50.489,59	35.246,48
Izdaci s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	76.	-459.536,32	-257.121,89
Novac isplaćen dobavljačima	77.	-242.612,09	-418.128,53
Novac isplaćen zaposlenicima	78.	-403.020,52	-411.895,39
Izdaci za kamate	79.	0,00	0,00
Izdaci za porez	80.	-21.725,96	-6.105,99
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81.	11.799,45	8.104,82
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82.	-57.590,70	-55.675,51
<b>Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od AOP84 do AOP93)</b>	<b>83.</b>	<b>-44.012,71</b>	<b>-94.484,08</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata	84.	0,00	508.808,04
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	85.	0,00	-600.000,00
Primici od kamata	86.	7,39	4,13
Primici od dividendi	87.	0,00	0,00
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	88.	0,00	0,00
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	89.	0,00	0,00
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne inovine	90.	-44.020,10	-3.296,25
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne inovine	91.	0,00	0,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	92.	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	93.	0,00	0,00
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od AOP95 do AOP103)</b>	<b>94.</b>	<b>-106.178,25</b>	<b>0,00</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	95.	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	96.	0,00	0,00
Isplata dividendi ili udjela u dobiti	97.	-106.178,25	0,00
Primici od kredita	98.	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	99.	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	100.	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	101.	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	102.	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	103.	0,00	0,00
Efekti promjene tečaja stranih valuta	104.	-520,16	523,34
<b>Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP72+AOP83+AOP94+AOP104)</b>	<b>105.</b>	<b>-218.842,17</b>	<b>-474.062,74</b>
Novac na početku razdoblja	106.	790.606,25	571.764,08
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP105+AOP106)</b>	<b>107.</b>	<b>571.764,08</b>	<b>97.701,34</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine**

Prilog 1. – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17)

**Izveštaj o promjenama kapitala za godinu završenu 31. prosinca 2023.**

Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
663.614,04	0,00	0,00	0,00	80.846,08	110.396,13	0,00	<b>854.856,25</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>663.614,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>80.846,08</b>	<b>110.396,13</b>	<b>0,00</b>	<b>854.856,25</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-109.580,86	0,00	<b>-109.580,86</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	110.396,13	-110.396,13	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>110.396,13</b>	<b>-219.976,98</b>	<b>0,00</b>	<b>-109.580,86</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	-106.178,25	0,00	0,00	<b>-106.178,25</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>663.614,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>85.063,96</b>	<b>-109.580,86</b>	<b>0,00</b>	<b>639.097,14</b>
663.614,04	0,00	0,00	0,00	85.063,96	-109.580,86	0,00	<b>639.097,14</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>663.614,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>85.063,96</b>	<b>-109.580,86</b>	<b>0,00</b>	<b>639.097,14</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-368.106,39	0,00	<b>-368.106,39</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	-109.580,86	109.580,86	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-109.580,86</b>	<b>-258.525,53</b>	<b>0,00</b>	<b>-368.106,39</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>663.614,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-24.516,90</b>	<b>-368.106,39</b>	<b>0,00</b>	<b>270.990,75</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**

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 (NN 105/17)

Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	01.01. -31. 12. 2023.	Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima		
<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>	4	<b>685.286</b>	<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>	28	<b>713.295,92</b>
			<b>Naknada za upravljanje</b>	29	<b>712.035,79</b>
			UCITS fondom	30	712.035,79
			<b>Prihodi od ulaznih naknada</b>	32	<b>0,00</b>
			UCITS fonda	33	0,00
			<b>Prihodi od izlaznih naknada</b>	35	<b>1.260,13</b>
			UCITS fonda	36	1.260,13
			<b>Ostali prihodi</b>	38	<b>0,00</b>
<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	5	<b>-226.367</b>	<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	39	<b>-254.377,46</b>
Ostali prihodi od poslovanja	6	10.077	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-220.816,48
Rashodi od poslovanja	7	-854.546	Ostali rashodi	41	-33.560,98
<b>Dobit od redovnog poslovanja</b>		<b>-385.550</b>	<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b>	42	<b>458.918,46</b>
			<b>Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	45	<b>-854.545,67</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	8	<b>17.444</b>	<b>Neto financijski rezultat</b>	46	<b>17.443,69</b>
			Neto prihod od kamata	47	11.532,12
			Neto tečajne razlike	48	148,39
			Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	309,18
			Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50	5.454,00
			<b>Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>	51	<b>10.077,13</b>
			<b>Ukupni prihodi</b>	52	<b>742.549,04</b>
			<b>Ukupni rashodi</b>	53	<b>-110.655,43</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>-368.106</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	54	<b>-368.106,39</b>
Porez na dobit	9	0	Porez na dobit	55	0,00
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>-368.106</b>	<b>Dobit ili gubitak</b>	56	<b>-368.106,39</b>

U Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17), prihodi od naknada za upravljanje prikazani su u bruto (punom iznosu), dok su iznosi povrata naknade za upravljanje temeljem ugovora s klijentima, prikazani na poziciji ostalih rashoda od upravljanja fondovima. U financijskim izvještajima u skladu s MSFI prihodi od upravljanja fondovima prikazani su u neto iznosu, odnosno umanjeni su za povrat naknada.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine**

Prilog 1. – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17)

Izveštaj o financijskom položaju Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2023.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2023.
<b>Dugotrajna imovina</b>			<b>IMOVINA</b>	<b>1</b>	
Oprema	10	4.187	Novčana sredstva	2	97.667,48
Nematerijalna imovina	10	18.858	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	105.454,00
Imovina s pravom korištenja	10	120.873	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>143.918</b>	Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljom	5	75.551,58
Ostala potraživanja	11	129.153	Ostala potraživanja	6	53.601,10
Financijska imovina po fer vrijednosti	12	105.454	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	125.060,30
Novac i novčani ekvivalenti	13	97.667	Nematerijalna imovina	8	18.857,48
			Odgođena porezna imovina	9	0,00
			Ostala imovina	10	0,00
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>332.274</b>	<b>Ukupno imovina</b>	<b>1</b>	<b>476.191,94</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>476.192</b>			
<b>Upisani kapital</b>	14	<b>663.614</b>	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13</b>	
<b>Zadržana dobit</b>		<b>-24.517</b>	<b>Kapital i rezerve</b>	<b>14</b>	<b>270.990,75</b>
<b>Dobit tekućeg razdoblja</b>		<b>-368.106</b>	<i>Upisani kapital</i>	15	663.614,04
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>270.991</b>	<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	19	-24.516,90
Obveze prema dobavljačima	15	20.905	<i>Dobit ili gubitak tekuće godine</i>	20	-368.106,39
Ostale obveze	16 i 17	64.736	<b>Obveze</b>	<b>21</b>	<b>205.201,19</b>
Obveze za imovinu s pravom korištenje	18	119.560	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljom	22	18.009,23
			Financijske obveze	23	119.560,10
			Ostale obveze	24	67.631,86
<b>Ukupno obveze</b>		<b>205.201</b>	Odgođene porezne obveze	25	0,00
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>476.192</b>	<b>Ukupna kapital i obveze</b>	<b>26</b>	<b>476.191,94</b>

U Izveštaju o financijskom položaju temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17), na poziciji materijalne imovine – Nekretnine postrojenje i oprema, prikazani su zbrojeni iznosi opreme i materijalne imovine s pravom korištenja. U financijskim izvještajima u skladu s MSFI, dugotrajna materijalna imovina prikazana je odvojeno, na poziciji opreme i na poziciji imovine s pravom korištenja.



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine**

Prilog 1. – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17)

---

Osnovne razlike kod izrade Izvještaja o novčanim tokovima sukladno MSFI i izvještaja pripremljenog prema Pravilniku je u poziciji efekta promjene tečaja stranih valuta te u prikazu ostalih primitaka i izdataka iz poslovnih aktivnosti koje nastaju zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na zahtjeve Pravilnika.