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

**za upravljanje UCITS fondovima**

# GODIŠNJE IZVJEŠĆE

# ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2024.

**S A D R Ž A J**


| | Stranica |
|---|---|
| IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA ZA 2024. GODINU | 1-5 |
| ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE | 6 |
| IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA | 7-11 |
| FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI | |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine | 12 |
| Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024. godine | 13 |
| Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine | 14 |
| Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine – izravna metoda | 15 |
| BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE | 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 |

# Izvješće poslovodstva za 2024. godinu

## I POSLOVNE I RAZVOJNE AKTIVNOSTI DRUŠTVA

### 1.1. Aktivnosti Društva

HPB Invest d.o.o. (dalje: Društvo) je osnovano sa svrhom upravljanja UCITS fondovima. Društvo na dan 31.12.2024. upravlja sa 6 otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (kratkoročni obveznički: HPB Kratkoročni obveznički fond, obveznički: HPB Obveznički fond, HPB Fokus 2026 fond, mješoviti: HPB Global fond, HPB Bond plus fond i dionički: HPB Dionički fond).
Društvo je tijekom travnja izvršilo pripajanje HPB Kratkoročnog obvezničkog eurskog fonda HPB Kratkoročnom obvezničkom fondu. Time je HPB Kratkoročni obveznički eurski fond prestao postojati. Osim toga, Društvo je u studenome pokrenulo novi fond HPB Fokus 2026 fond, obveznički fond s dospijećem.

Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2024. godine iznosi 57,2 milijuna eura (2023: 44,2 milijuna eura). Ukupna imovina pod upravljanjem je porasla za 29,4% u odnosu na kraj prethodne godine kako radi pozitivnih neto uplata u fondove, tako radi i dobrih prinosa koje su fondovi ostvarili. Društvo je uspjelo zaustaviti dvogodišnji trend pada imovine pod upravljanjem i nastavlja planiranim putem postizanja profitabilnosti. S obzirom na pozitivne makroekonomske podatke diljem svijeta i smanjenje inflacije te posljedična očekivanja oko daljnjeg smanjivanja kamatnih stopa centralnih banaka, tržišta su generalno pozitivno reagirala veći dio godine pa smo svjedočili pozitivnim prinosima i na tržištima obveznica i dionica. Imovina HPB Obvezničkog fonda povećana je za 8,8 milijuna eura, HPB Kratkoročnog obvezničkog fonda za 1,3 milijuna eura, HPB Global fonda za 2,3 milijuna eura, te HPB Dioničkog fonda za 2,2 milijuna eura. S druge strane, jedini fond koji je ostvario pad vrijednosti imovine je HPB Bond plus kome je imovina smanjena 0,1 milijun eura.
Društvo je u travnju 2024. dobilo nagradu Udruženja investicijskih i mirovinskih fondova HGK za upravljanje fondom HPB Bond plus u kategoriji najbolji konzervativni mješoviti fond.

Što se tiče prinosa fondova pod upravljanjem Društva, oni su bili pozitivni u svim fondovima pod upravljanjem Društva osim u HPB Fokus 2026 fondu koji je ostvario prinos od – 0,37% za period godine u kojem je poslovao. Prinos HPB Kratkoročnog obvezničkog fonda je iznosio 2,67%, HPB Obveznički fond 2,90%, HPB Bond Plus fond 3,88%, HPB Dionički 25,92% i HPB Global fond 14,89%.

Tržišni udio Društva u imovini investicijskih fondova na kraju 2024. godine iznosio je 1,77% (2023.: 1,93%).

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.

### 1.1. Očekivani razvoj Društva

Društvo će i dalje biti posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom te visokoj kvaliteti usluge, kako bi svojim ulagateljima osiguralo očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove financijske imovine. Kontinuirano ulaganje u razvoj Društva, koji podrazumijeva kontinuirana profesionalna, kadrovska, organizacijska i tehnološka unapređenja, uza sve zahtjevnije pravno i regulatorno usklađivanje poslovanja Društvo 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..

Upravljanje ljudskim resursima

Na dan 31. prosinca 2024. godine u Društvu je bilo zaposleno 11 radnika (na dan 31. prosinca 2023. godine 11 radnika).

## II KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja Društva, 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 ulagatelja 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 2024. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja. Jedini vlasnik Društva Hrvatska poštanska banka d.d. je izvršio dokapitalizaciju Društva u 2024. godini, odnosno povećao temeljni kapital Društva uplatom u novcu u iznosu od 200.000,00 eura.

**FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2024.**

### 1.1. Izvještaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2024. godinu

Društvo je u 2024. godini ostvarilo gubitak prije poreza od 64,52 tisuća eura, što u odnosu na gubitak iz prošle godine predstavlja smanjenje u iznosu 303,58 tisuća. eura, najvećim dijelom zbog smanjenja rashoda od općih i administrativnih troškova poslovanja.
Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondovima veći su za 16,72 tisuća eura. Imovina pod upravljanjem povećana je za 13,0 milijuna eura u odnosu na kraj 2023. godine.
Ukupni prihodi Društva, ostvareni u 2024. godini iznose 753.256 eura. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima u iznosu od 728.758 eura, uz najznačajniji doprinos prihodima iz naknada za upravljanje obveznickim fondom HPB Obveznički i mješovitim fondovima HPB Global te HPB Bond Plus. Financijski prihodi u iznosu 8.107 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 10.146 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 817.773 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 2024. godine iznosi 564.431 eura, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 78.948 eura i kratkotrajne imovine u iznosu od 485.483 eura.
Dugotrajna imovina najvećim dijelom predstavlja materijalnu i nematerijalnu dugotrajnu imovinu, dok kratkotrajnu imovinu čine stanje novca na transakcijskom računu, oročeni depozit, 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 2024. godine iznose 406.474 eura, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 863.610 eura, kapitalnih rezervi te prenesenog gubitka iz prethodnih godina i gubitka tekućeg razdoblja. Društvo ima prikazane obveze za dugoročne najmove.

Potpisali u ime Uprave:

| | |
|---|---|
| Zvonimir Marić | Lidija Grbešić |
| Predsjednik uprave | Član uprave |

## Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

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

Financijski izvještaji prikazani su na stranicama od 12 do 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 55, odobreni su od strane Uprave 31. ožujka 2025. godine.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 31. ožujka 2025. godine.

Potpisali u ime Uprave:

**Zvonimir Marić, predsjednik Uprave** **Lidija Grbešić, članica Uprave**

Tel: +385 1 2395 741
E-mail: bdo-croatia@bdo.hr

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

# IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

## Izvješće 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 2024. 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 2024. 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 podrobnije 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.

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

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**

## Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

### Ključna revizijska pitanja (nastavak)

| ***Prihodi od naknada za upravljanje*** | |
|---|---|
| Društvo je priznalo prihode od naknada za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima u iznosu od 708.575 eura za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.: 684.026 eura). | |
| ***Ključno revizijsko pitanje*** | ***Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje*** |
| *Naknada za upravljanje*<br><br>Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada utvrđenih u Prospektu pojedinog fonda na ukupnu 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.<br><br>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 vrijednost 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.<br><br>**Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima**<br><br>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3.1 (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 4 financijskih izvještaja (Naknada za upravljanje). | *Revizijski postupci*<br><br>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:<br><br>• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje;<br>• testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od naknada za upravljanje;<br>• provjeru točnosti podataka Društva o vrijednosti imovine fondova umanjene za financijske obveze koja je korištena kao osnovica za izračun upravljačke naknade, usporedbom vrijednosti s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna vrijednosti imovine i financijskih obveza svih fondova pod upravljanjem Društva;<br>• 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);<br>• uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova. |

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**

## Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

### 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:

- prepoznajemo 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 prijevara 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 23. srpnja 2024. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2024. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2024. godinu odredili smo značajnost za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 14.600 eura, što predstavlja približno 2% prihoda od naknada za upravljanje za 2024. 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 2024. 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.

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**

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

**Izvješće o drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima (nastavak)**

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 2024. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2024. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 53 do 55, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 12 do 48. 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 48 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2024. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 31. ožujka 2025. godine

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

BDO
BDO Croatia d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 180
OIB: 76394522236

3

Hrvoje Stipić, predsjednik Uprave

Ivan Čajko, ovlašteni revizor

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**
**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine**

| P O Z I C I J A | Bilješka | 2024. | 2023. |
|---|---|---|---|
| | | EUR | EUR |
| Prihodi od upravljanja fondovima | *4.* | 710.780 | 685.286 |
| Rashodi od upravljanja fondovima | *5.* | (189.186) | (226.367) |
| Ostali prihodi od poslovanja | *6.* | 10.146 | 10.077 |
| Rashodi od poslovanja | *7.* | (604.364) | (854.546) |
| **(Gubitak) od redovnog poslovanja** | | **(72.624)** | **(385.550)** |
| **Neto financijski prihodi** | | **8.107** | **17.444** |
| Financijski prihodi | | 12.146 | 18.374 |
| Financijski rashodi | | (4.039) | (930) |
| **(Gubitak) prije oporezivanja** | | **(64.517)** | **(368.106)** |
| Porez na dobit | *9.* | - | - |
| **(GUBITAK) TEKUĆE GODINE** | | **(64.517)** | **(368.106)** |
| **OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK** | | - | **-** |
| **UKUPNI SVEOBUHVATNI (GUBITAK)** | | **(64.517)** | **(368.106)** |

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

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**
**Izvještaj o financijskom položaju**
**na dan 31. prosinca 2024. godine**

| P O Z I C I J A | *Bilješka* | 31.12.2024. | 31.12.2023. |
|---|---|---|---|
| | | EUR | EUR |
| **Dugotrajna imovina** | | | |
| Oprema | *10.* | 2.142 | 4.187 |
| Nematerijalna imovina | *10.* | 4.283 | 18.858 |
| Imovina s pravom korištenja | *10.* | 72.523 | 120.873 |
| **Ukupno dugotrajna imovina** | | **78.948** | **143.918** |
| **Kratkotrajna imovina** | | | |
| Ostala potraživanja | *11.* | 109.692 | 129.153 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti | *12.* | 106.024 | 105.454 |
| Novac i novčani ekvivalenti | *13.* | 269.767 | 97.667 |
| **Ukupno kratkotrajna imovina** | | **485.483** | **332.274** |
| **UKUPNA IMOVINA** | | **564.431** | **476.192** |
| **Kapital i rezerve** | | | |
| Upisani kapital | *14.* | 863.610 | 663.614 |
| Rezerve kapitala | | 4 | - |
| Preneseni gubitak | | (392.623) | (24.517) |
| (Gubitak) tekuće godine | | (64.517) | (368.106) |
| **Ukupno kapital i rezerve** | | **406.474** | **270.991** |
| **Dugoročne obveze** | | | |
| Obveze za najam | *18.* | 55.065 | 86.548 |
| **Ukupno dugoročne obveze** | | **55.065** | **86.548** |
| **Kratkoročne obveze** | | | |
| Obveze prema dobavljačima | *15.* | 9.100 | 20.905 |
| Obveze za najam | *18.* | 18.487 | 33.012 |
| Ostale obveze | *16. 17.* | 75.305 | 64.736 |
| **Ukupno kratkoročne obveze** | | **102.892** | **118.653** |
| **UKUPNO KAPITAL I OBVEZE** | | **564.431** | **476.192** |

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

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**
**Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice**
**za godinu završenu 31. prosinca 2024.**

| | Upisani kapital i rezerve | Preneseni gubitak | Ukupno |
|---|---|---|---|
| | EUR | EUR | EUR |
| **Stanje 1. siječnja 2023. godine** | **663.614** | **(24.517)** | **639.097** |
| Dobit tekuće godine | - | (368.106) | (368.106) |
| Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak tekuće godine umanjena za porez na dobit | - | - | - |
| *Ukupni sveobuhvatni gubitak tekuće godine* | **-** | (368.106) | (368.106) |
| **Stanje 31. prosinca 2023. godine** | **663.614** | **(392.623)** | **270.991** |
| **Stanje 1. siječnja 2024. godine** | **663.614** | **(392.623)** | **270.991** |
| Povećanje upisanog kapitala | 200.000 | - | 200.000 |
| Gubitak tekuće godine | - | (64.517) | (64.517) |
| Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak tekuće godine umanjena za porez na dobit | - | - | - |
| *Ukupni sveobuhvatni gubitak tekuće godine* | **-** | (64.517) | (64.517) |
| **Stanje 31. prosinca 2024. godine** | **863.614** | **(457.140)** | **406.474** |

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

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**
**Izvještaj o novčanim tokovima**
**za godinu završenu 31. prosinca 2024.**

| P O Z I C I J A | *Bilješka* | 2024. | 2023. |
|---|---|---|---|
| | | EUR | EUR |
| **Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti** | | | |
| Primici od naknade za upravljanje fondovima | | 710.054 | 724.237 |
| Primici od ostalih naknada i provizija | | 2.186 | 1.237 |
| Ostali primici od investicijskih fondova | | 31.880 | 35.246 |
| Novac plaćen dobavljačima | | (363.430) | (645.647) |
| Novac plaćen zaposlenicima | | (386.703) | (411.895) |
| Ostali neto izdaci | | (29.326) | (138.239) |
| Plaćen porez na dobit | | 23.000 | (6.106) |
| ***Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti*** | | **(12339)** | **(441.167)** |
| **Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti** | | | |
| Izdaci za financijske instrumente | | (203.309) | - |
| Naplaćena kamata | | 10.444 | 4 |
| Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine | | - | (3.296) |
| ***Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti*** | | **(192.865)** | **(3.292)** |
| **Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti** | | | |
| Uplate vlasnika društva za upravljanje | | 200.000 | - |
| Novac plaćen za najmove | | (25.990) | (29.604) |
| ***Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti*** | | **174.010** | **(29.604)** |
| NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA | | (31.194) | (474.063) |
| NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA 2024. | | 97.101 | 571.764 |
| NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA 2024. | | 66.507 | 97.701 |

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, 76/22 i 152/24).

Sjedište Društva je u Zagrebu, a djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima u Republici Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2024. 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, HPB Fokus 2026 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 FINANCIJSKIH 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 predstavljaju primarnu valutu gospodarskog okruženja u kojem Društvo djeluje („funkcionalna valuta“). Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2024. godine bio je 0,957487 eura za 1 USD (na 31. prosinca 2023.: 0,904977 eura).
Obzirom da je Republika Hrvatska od 1. siječnja 2023. godine sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, uvela euro kao službenu valutu, Društvo je za potrebe pripreme financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine, promijenilo prezentacijsku valutu iz kuna u eure, te su financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine prvi pripremljeni u eurima.
Euro je od 1. siječnja 2023. godine također i funkcijska valuta Društva (do 1. siječnja 2023. godine to je bila kuna). 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 FINANCIJSKOG 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:

- Financijski aranžmani dobavljača (Izmjena MRS-a 7„Izvještaj o novčanom toku“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“)

- 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 MSFI-ja 16 „Najmovi“)

- Klasifikacija obveza na kratkoročne ili dugoročne (Izmjena MRS-a 1„Prezentiranje financijskih izvješća“)

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***

Sljedeće izmjene stupaju na snagu za godišnje izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2025.:

- Učinci promjena tečaja stranih valuta: nemogućnost konverzije (Izmjena MRS-a 21„Učinci promjena tečaja stranih valuta“)

***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).

Sljedeće izmjene i dopune stupaju na snagu za godišnje izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2026.:

- Izmjene i dopune Klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata (Izmjene i dopune MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“)

- Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodi (Dodaci MSFI-ju 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ju 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“)

## 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Sljedeći standardi su na snazi za godišnje izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2027.:

- MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima
- MSFI 19 Podružnice bez javne odgovornosti: objave.

Društvo trenutno procjenjuje učinak ovih novih računovodstvenih standarda i izmjena.

MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima, koji je izdao IASB u travnju 2024., zamjenjuje MRS 1 i rezultirat će velikim posljedičnim izmjenama računovodstvenih standarda MSFI, uključujući MRS 8 Osnove sastavljanja financijskih izvještaja (preimenovan iz Računovodstvene politike, Promjene u računovodstvim procjenama i pogreške). Iako MSFI 18 neće imati nikakav učinak na priznavanje i mjerenje stavki u odvojenim financijskim izvještajima, očekuje se da će imati značajan učinak na prezentaciju i objavljivanje određenih stavki.

Ove promjene uključuju kategorizaciju i međuzbrojeve u izvještaju o dobiti ili gubitku, združivanje/raščlanjivanje i označavanje informacija te objavljivanje mjera učinka koje je definirala uprava.

Društvo ne očekuje da će imati pravo na primjenu MSFI-ja 19.

***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. <u>Priznavanje prihoda od upravljanja fondovima</u>

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.

## 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 glavnicu 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 sravniti 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 pritjecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju.
Amortizacija se priznaje u izvještaju o 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 | 2024. | 2023. |
|---|---|---|
| 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 godišne 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 obvezan 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.

*Klasifickacija 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 držanaj radi naplate i mjeri je po amrtiziranom 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 umanjenje za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku pri čemu primjenjuje odredbe o umanjenu vrijednosti za očekivane kreditne gubitke iz MSFI 9. Društvo je detaljno odredilo načine priznavanja za umanjenje imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku te novca na poslovnom računu i minimalno dva puta godišnje izrađuje izvještaj o izračunu iznosa rezervacija za umanjenje 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 umanjenje vrijednosti za taj financijski instrument u iznosu jednakom očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju. Društvo će polugodišnje mjeriti iznos rezervacija za umanjenje 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.

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

### 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.

### 3.12. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

## 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### 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.

### 3.16. 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.

## 4. Prihodi od upravljanja fondovima

| O P I S | 2024. EUR | 2023. EUR |
|---|---|---|
| Naknada za upravljanje UCITS fondovima | 708.575 | 684.026 |
| Izlazna naknada | 2.205 | 1.260 |
| **UKUPNO** | **710.780** | **685.286** |

*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% (2023. 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 2024. | Izlazna naknada 2024. | Naknada za upravljanje 2023. | Izlazna naknada 2023. |
|---|---|---|---|---|
| | % | % | % | % |
| 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 |
| Fokus 2026 fond | 0,4 | - | - | - |

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

| | 2024. | 2023. |
|---|---|---|
| **O P I S** | **EUR** | **EUR** |
| Trošak provizije zastupnika | 184.366 | 220.816 |
| - Naknada provizije zastupniku povezanom društvu | 183.660 | 216.077 |
| - Naknada za proviziju ostalim zastupnicima | 706 | 4.739 |
| Ostali troškovi | 4.821 | 5.551 |
| **UKUPNO** | **189.187** | **226.367** |

*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.

## 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 (2023. 7.963 eura), prihode od plaća u naravi u iznosu 2.093 eura (2023. 1.972 eura) te ostale prihode u iznosu 90 eura (2023. 141 eura).

## 7. Rashodi od poslovanja

| | 2024. | 2023. |
|---|---|---|
| **O P I S** | **EUR** | **EUR** |
| Troškovi osoblja | 396.879 | 407.849 |
| Materijal i usluge | 82.853 | 91.234 |
| Telekomunikacije i usluga korištenja pristupa tržištu | 38.133 | 57.093 |
| Amortizacija | 41.768 | 46.981 |
| Ostali administrativni troškovi | 11.733 | 211.356 |
| Naknade članovima Nadzornog odbora | 14.716 | 27.450 |
| Trošak najamnine i režija | 8.998 | 7.387 |
| Trošak revizije | 9.284 | 5.195 |
| **UKUPNO** | **604.364** | **854.546** |

## 7. Rashodi od poslovanja (nastavak)

Troškovi osoblja uključuju 62.471 eura doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2023. godine 64.217 eura). Doprinosi su obračunati kao postotak bruto plaća tijekom 2024. godine. Društvo je zapošljavalo 11 djelatnika (31. prosinca 2023. godine 11 djelatnika).

## 8. Neto financijski prihodi

| | 2024. | 2023. |
|---|---|---|
| **O P I S** | **EUR** | **EUR** |
| Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | (14) | 309 |
| Nerealizirana dobit / gubitak fin. instrumenti po fer vrijednosti | 570 | 5.454 |
| Prihodi od kamata na depozite kod banaka | 3.526 | 8.812 |
| Prihodi od obračunatih kamata - obveznica | 7.115 | 3.651 |
| Kamate - ostalo | (8) | - |
| Kamate - dugoročni najmovi | (3.186) | (930) |
| Neto tečajne razlike pri revalorizaciji monetarne imovine i obveza | 104 | 148 |
| **UKUPNO** | **8.107** | **17.444** |

## 9. Porez na dobit

Društvo je u 2024. godini poslovalo s gubitkom u iznosu 64.517 eura te temeljem toga nema obvezu za porez na dobit za 2024. godinu. Društvo je i u 2023. godini poslovalo s gubitkom u iznosu 368.106 eura.

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

| | **31.12.2024.** | **31.12.2023.** |
|---|---|---|
| **O P I S** | **EUR** | **EUR** |
| Gubitak prije oporezivanja | (64.517) | (368.106) |
| Porez po stopi od 18% (2023.: 18%) | - | - |
| *Usklađenje računovodstvenog dobitka /gubitka po stopi 18% (2023.: 18%)* | | |
| Porezno nepriznati troškovi | 791 | 330 |
| Neoporezivi prihodi | (1.525) | (5.988) |
| Porezni gubitak za prijenos iz 2023. godine | (483.734) | (109.970) |
| Porezni gubitak za prijenos u naredno razdoblje za kojeg nije priznata odgođena porezna imovina | (548.985) | (483.734) |
| **Ukupni trošak poreza na dobit** | - | **-** |

Slijedom ostvarenog gubitka u 2024. godini, odnosno smanjenja i povećanja istog za porezno nepriznate troškove i porezne olakšice te prenesenog gubitka iz 2023. godine, Društvo ima 548.985 eura poreznog gubitka iskoristivog u razdoblju od narednih 3 do 5 godina.

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

| 2024 | Oprema | Materijalna imovina - prava s pravom korištenja | Nematerijalna imovina - softver | Ukupno |
|---|---|---|---|---|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ***Nabavna vrijednost*** | | | | |
| Na dan 01. siječanj 2024. | 37.626 | 255.142 | 198.763 | 491.531 |
| Povećanja | | 69.065 | | 69.065 |
| Smanjenja, rashodovanja | (3.645) | (196.581) | | (200.226) |
| **Na dan 31. prosinac 2024.** | **33.981** | **127.626** | **198.763** | **360.370** |
| ***Akumulirana amortizacija*** | | | | |
| Na dan 01. siječanj 2024. | 33.439 | 134.269 | 179.905 | 347.613 |
| Trošak za godinu | 2.045 | 25.147 | 14.575 | 41.767 |
| Smanjenja, rashodovanja | (3.645) | (104.313) | | (107.958) |
| **Na dan 31. prosinac 2024.** | **31.839** | **55.103** | **194.480** | **281.422** |
| ***Neto knjigovodstvena vrijednost*** | | | | |
| **Na dan 31. prosinca 2023.** | **4.187** | **120.873** | **18.858** | **143.918** |
| **Na dan 31. prosinca 2024.** | **2.142** | **72.523** | **4.283** | **78.948** |

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

## 11. Ostala potraživanja

| | 31.12.2024. | 31.12.2023. |
|---|---|---|
| **O P I S** | **EUR** | **EUR** |
| Potraživanja za naknadu za upravljanje | 75.086 | 56.383 |
| Potraživanje za ostale troškove fonda | 1.467 | 19.135 |
| Ostala potraživanja | 16.695 | 15.483 |
| Potraživanje za porez na dobit | 6.397 | 29.397 |
| Potraživanja za izlaznu naknadu | 54 | 34 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | 9.993 | 8.721 |
| **UKUPNO** | **109.692** | **129.153** |

Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo nije imalo dospjelih potraživanja. Potraživanja za naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 75.086 eura (2023. godine 56.383 eura) plaćene su u siječnju 2025. 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 2024. godini u većem iznosu odnose se na troškove za uslugu Bloomberga za razdoblje od polovine prosinca 2024. godine do polovine ožujka 2025. godine te na police osiguranja koje se ugovaraju za period od godinu dana. Navedeno potraživanje je razine I i očekivani gubici su jednaki nuli.

## 12. Financijska imovina

| O P I S | 31.12.2024. EUR | 31.12.2023. EUR |
|---|---|---|
| Dužnički financijski instrumenti po fer vrijednosti – nominalni iznos | 100.000 | 100.000 |
| Dužnički financijski instrumenti po fer vrijednosti – ispravak vrijednosti | 6.024 | 5.454 |
| **UKUPNO** | **106.024** | **105.454** |

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

| O P I S | 31.12.2024. EUR | 31.12.2023. EUR |
|---|---|---|
| Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. | 58.214 | 97.214 |
| Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. - USD | 7.875 | 353 |
| Žiro račun kod Privredne banke d.d. | 417 | 129 |
| Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. (NHB) | - | 5 |
| Umanjenja za očekivane kreditne gubitke | (48) | (34) |
| Kratkoročni depozit kod Hrvatske poštanske banke d.d. | 203.309 | - |
| **UKUPNO** | **269.767** | **97.667** |

## 14. Upisani kapital

Društvo je u 100% vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljni kapital Društva je 863.610 eura (2023.: 663.614 eura). Kod upisa temeljnog kapitala u euro iznosu, u Sudski registar Trgovačkog susda u Zagrebu, u 2024. godini, formirane su kapitalne rezerve u iznosu 4 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, 76/22 i 152/24), 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 2024. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojim upravlja Društvo iznosila je 57 mil. eura (2023. godine 44 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 ugovorenih uzetih zajmova koji bi, u slučaju promjene kreditnog rejtinga, rezultirali materijalnim negativnim efektima na financijsku poziciju ili likvidnost. Nadalje, Društvo generira dovoljno novca iz poslovnih aktivnosti za financiranje obveza kako one dospijevaju. Dodatna likvidnost, ako je potrebna, dostupna je kroz pristup na financijska tržišta.

Društvo upravlja kapitalom koristeći pokazatelj povrat na kapital ("ROE"). Povrat na kapital se definira kao neto dobit za godinu podijeljen s ukupnim kapitalom nakon pokrića gubitaka iz prošlih razdoblja. U 2024. godini Društvo je poslovalo s gubitkom, stoga je ostvaren negativan povrat na kapital, kao i u 2023. godini.

Na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2024. godine Društvo je udovoljavalo kapitalnim zahtjevima propisanim Zakonom i Pravilnikom.

## 15. Obveze prema dobavljačima

| | 31.12.2024. | 31.12.2023. |
|---|---|---|
| **O P I S** | **EUR** | **EUR** |
| Obveze prema dobavljačima | 4.349 | 16.302 |
| Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. /i/ | 4.751 | 4.603 |
| UKUPNO | **9.100** | **20.905** |

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

| | 31.12.2024. | 31.12.2023. |
|---|---|---|
| **O P I S** | **EUR** | **EUR** |
| Obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima | 32.847 | 18.009 |
| Obveze prema zaposlenicima | 34.250 | 27.496 |
| Ostale obveze | 2.691 | 2.358 |
| Obveza poreza na dodanu vrijednost | 1.783 | 1.738 |
| Odgođeno plaćanje troškova | 3.735 | 15.135 |
| UKUPNO | **75.305** | **64.736** |

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

## 17. Odgođeno plaćanje troškova

| | Obračun troškova revizije | Obračun za ostale troškove | Ukupno |
|---|---|---|---|
| Na dan 01. siječnja 2024. | 14.334 | 801 | 15.135 |
| Smanjenje | (15.626) | (7.014) | (22.640) |
| Povećanje | 3.875 | 7.365 | 11.240 |
| **Na dan 31.12.2024.** | **2.583** | **1.152** | **3.735** |

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

## 18. Obveze za najam

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

| | 31.12.2024. | 31.12.2023. |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| U roku od godinu dana | 18.487 | 33.012 |
| Od druge do uključivo 5. godine | 55.065 | 86.548 |
| UKUPNO | **73.552** | **119.560** |

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%.

Usklada duga:

| | Obveze za najam | Ukupan dug | Novac i novčani ekvivalenti | Neto dug |
|---|---|---|---|---|
| Na dan 01. siječnja 2024. | (119.560) | (119.560) | 541.221 | 421.661 |
| Novčani tokovi | 25.990 | 25.990 | (271.251) | (245.261) |
| Obračunate kamate | (3.185) | (3.185) | - | (3.185) |
| Zatvaranje starog ugovora o najmu | 93.793 | 93.793 | | 93.793 |
| Novi ugovori o najmu | (70.590) | (70.590) | - | (70.590) |
| **Na dan 31.12.2024.** | **(73.552)** | **(73.552)** | **269.970** | **196.418** |
| | | | | |
| 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) |
| **Na dan 31.12.2023.** | **(119.560)** | **(119.560)** | **541.221** | **421.661** |

## 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 2024. godine stanje na računu u eurima iznosi 58.215 eura, a stanje na računu u dolarima iznosi 7.875 eura (na 31. prosinca 2023. godine stanje na računu u eurima iznosi 97.214 eura, a stanje na računu u dolarima iznosi 353 eura). Stanje oročenog depozita kod Hrvatske poštanske banke d.d. na dan 31. prosinca 2024. godine iznosi 203.309 eura (na 31. prosinca 2023. godine iznosi 0 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 2024. godinu iznosi 183.660 eura (2023. godine 216.077 eura).

Na dan 31. prosinca 2024. godine Hrvatska poštanska banka d.d. i ostale članice grupe imaju imovinu u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo u vrijednosti od 22.329.653 eura (2023. godine 10.817.786 eura), a investirani iznos predstavlja 39% (2023. godine 24,5% ukupne imovine investicijskih fondova).

Ključno rukovodstvo uključuje dva člana Uprave i tri člana Nadzornog odbora. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos injihove 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 14.716 eura (2023. godine 27.450 eura), dok su plaće Upravi iznosile 138.978 eura (2023. godine 138.738 eura).

## 19. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

| **2024.** | **Imovina** | **Obveze** | **Prihodi** | **Rashodi** |
|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** |
| *Vlasnik i krajnje kontrolno društvo* | | | | |
| Hrvatska poštanska banka d.d. | 337.387 | 97.467 | 11.500 | 211.779 |
| *Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo* | 75.140 | - | 730.963 | - |
| *Ključno rukovodstvo* | | | | |
| Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade) | - | 12.917 | - | 153.694 |
| **UKUPNO** | **412.527** | **110.384** | **742.463** | **365.473** |

| **2023.** | **Imovina** | **Obveze** | **Prihodi** | **Rashodi** |
|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** |
| *Vlasnik i krajnje kontrolno društvo* | | | | |
| Hrvatska poštanska banka d.d. | 105.535 | 20.609 | 7.963 | 230.634 |
| *Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo* | 56.417 | - | 713.296 | - |
| *Ključno rukovodstvo* | | | | |
| Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade) | - | 12.627 | - | 166.189 |
| **UKUPNO** | **161.952** | **33.236** | **721.259** | **396.823** |

Tijekom 2024. godine Društvo je uplatilo 19 tisuća eura (2023.: 24 tisuća eura) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo. Nije bilo isplate varijabilnih primitaka. Svi isplaćeni iznosi članovima uprave su fiksni.

## 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:*

| | Bilješka | 31. prosinca 2024. | 31. prosinca 2023. |
|---|---|---|---|
| Ostala potraživanja | *11* | 109.692 | 129.153 |
| Novac i novčani ekvivalentni | *13* | 269.767 | 97.667 |
| **Ukupno** | | **379.459** | **226.820** |

Na dan 31. prosinca 2024. godine, banka kod koje Društvo ima značajna sredstva na žiro računima te oročena sredstva kao kratkoročni depozit, s rokom dospijća 7 dana, nema kreditni rejting, ali rejting Republike Hrvatske u čijem je banka vlasništvu je A- prema Standards & Poor (na dan 31. prosinca 2023.: BBB+).

Tijekom 2024. godine u polugodišnjim periodima Društvo je usklađivalo vrijednost novca na računu kod HPB d.d. temeljem obračuna rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Društvo će nastaviti mjeriti rezervacije za umanjenje 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 dospijeća plaćanja preko 30 dana
- poslovni rezultati HPB-a su pozitivni

## 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:

| | Do 1 mjesec | 1-3 mjeseca | 3-12 mjeseci | od 1-5 godina | Preko 5 godina | UKUPNO |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | '000 € | '000 € | '000 € | '000 € | '000 € | '000 € |
| **31. prosinca 2024.** | | | | | | |
| Obveze prema dobavljačima | 9 | - | - | - | - | 9 |
| Ostale obveze | 70 | - | 5 | - | - | 75 |
| Obveze za najam | 2 | 5 | 11 | 56 | - | 74 |
| **Ukupno** | **81** | **5** | **16** | **56** | **0** | **158** |
| **31. prosinca 2023.** | | | | | | |
| Obveze prema dobavljačima | 21 | - | - | - | - | 21 |
| Ostale obveze | 51 | - | 14 | - | - | 65 |
| Obveze za najam | 3 | 9 | 20 | 88 | - | 120 |
| **Ukupno** | **75** | **9** | **34** | **88** | **0** | **206** |

## 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 262 tisuća eura u valuti eur, 8 tisuće u valuti usd (2023: 46 tisuća eura u valuti euri, 2 tisuće u valuti usd),odnosi se na stanje na poslovnom računu u eurima, deviznom računu u dolarima, te oročenom depozitu u eurima. Ukupna izloženost Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

| | **2024.** | **2023.** |
|---|---|---|
| | **'000 €** | **'000 €** |
| **Imovina** | | |
| Eura | 556 | 476 |
| USD | 8 | - |
| **Ukupno imovina** | **564** | **476** |
| | | |
| **Kapital i rezerve i obveze** | | |
| Eura | 564 | 476 |
| **Ukupno kapital i rezerve i obveze** | 564 | 476 |

## 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 31.12.2024. 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 2024. godini bila je 1,06024 eura.

| | Bilješka | 31. prosinca 2024. | 31. prosinca 2023. |
|---|---|---|---|
| Obveznica NOVALJ 7– nominalni iznos | *12* | 100.000 | 100.000 |
| Obveznica – usklađenje vrijednosti | *12* | 6.024 | 5.454 |
| **Ukupno** | | **106.024** | **105.545** |

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 2024. 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

Nakon datuma bilance nije bilo značajnih događaja.

## Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024.

| Konta skupine | Pozicija imovine | AOP | 31.12. prethodne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|---|---|---|---|---|
| | **IMOVINA** | 1 | | |
| 10+13 | Novčana sredstva | 2 | 97.667,48 | 66.458,35 |
| 30+31+13* | Financijska imovina po fer vrijednosti | 3 | 105.454,00 | 106.024,00 |
| 32+13* | Financijska imovina po amortiziranom trošku | 4 | 0,00 | 203.308,54 |
| 11 | Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima | 5 | 75.551,58 | 76.606,74 |
| 12+13+14+15+16+17 | Ostala potraživanja | 6 | 53.601,10 | 33.085,68 |
| 01 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 7 | 125.060,30 | 74.664,98 |
| 00 | Nematerijalna imovina | 8 | 18.857,48 | 4.282,63 |
| 19x | Odgođena porezna imovina | 9 | 0,00 | 0,00 |
| 02+03+19 (osim 19x) | Ostala imovina | 10 | 0,00 | 0,00 |
| | **Ukupna imovina (AOP2 do AOP10** | 11 | **476.191,94** | **564.430,92** |
| 98 | **IZVANBILANČNI ZAPISI** | 12 | 0,00 | 0,00 |
| | **KAPITAL I OBVEZE** | 13 | | |
| | **Kapital i rezerve (AOP15 do AOP20** | **14** | **270.990,75** | **406.473,91** |
| 90 | Temeljni kapital | 15 | 663.614,04 | 863.610,00 |
| 91+92+94 | Rezerve kapitala | 16 | 0,00 | 4,04 |
| 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 | -24.516,90 | -392.623,29 |
| 952+953 | Dobit ili gubitak tekuće godine | 20 | -368.106,39 | -64.516,84 |
| | **Obveze (∑od AOP22 do AOP25)** | **21** | **205.201,19** | **157.957,01** |
| 20 | Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima | 22 | 18.009,23 | 32.846,70 |
| 21+23* | Financijske obveze | 23 | 119.560,10 | 73.552,48 |
| 24+25+26+27+28+29 | Ostale obveze | 24 | 67.631,86 | 51.557,83 |
| 29x | Odgođene porezne obveze | 25 | 0,00 | 0,00 |
| | **Ukupno kapital obveze (AOP14+AOP21)** | **26** | **476.191,94** | **564.430,92** |
| 99 | **IZVANBILANČNI ZAPISI** | 27 | 0,00 | 0,00 |

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 01.01.2024. do 31.12.2024. godine

| Konta skupine | Pozicija imovine | AOP | 31.12. prethodne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|---|---|---|---|---|
| | **Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)** | **28.** | **713.295,92** | **730.963,37** |
| **700** | **Naknada za upravljanje (AOP30+AOP31)** | **29.** | **712.035,79** | **728.758,27** |
| 700x | UCITS fondom | 30. | 712.035,79 | 728.758,27 |
| 700y | Alternativnim investicijskim fondom | 31. | 0,00 | 0,00 |
| **702** | **Prihod od ulaznih naknada (AOP33+AOP34)** | **32.** | **0,00** | **0,00** |
| 702x | UCITS fonda | 33. | 0,00 | 0,00 |
| 702y | Alternativnog investicijskog fonda | 34. | 0,00 | 0,00 |
| **703** | **Prihod od izlaznih naknada (AOP36+AOP37)** | **35.** | **1.260,13** | **2.205,10** |
| 703x | UCITS fonda | 36. | 1.260,13 | 2.205,10 |
| 703y | Alternativnog investicijskog fonda | 37. | 0,00 | 0,00 |
| 701+709 | Ostali prihodi | 38. | 0,00 | 0,00 |
| | **Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)** | **39.** | **-254.377,46** | **-209.369,86** |
| -642 | Troškovi za posredovanje u prodaji udjela | 40. | -220.816,48 | -184.365,94 |
| -640-641-643 | Ostali rashodi | 41. | -33.560,98 | -25.003,92 |
| | **Neto rezulatat od upravljanja fondovima (AOP28+AOP39)** | **42.** | **458.918,46** | **521.593,51** |
| 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. | -854.545,67 | -604.364,25 |
| | **Neto financijski rezultat (sum od AOP47 do AOP50)** | **46.** | **17.443,69** | **8.107,42** |
| 730-680 | Neto prihod od kamata | 47. | 11.532,12 | 7.457,16 |
| 74-681 | Neto tečajne razlike | 48. | 148,39 | 94,66 |
| | Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 49. | 309,18 | -14,40 |
| 731+732+752+7602+7603-6702-6703 | Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata | 50. | 5.454,00 | 570,00 |
| 77+78-+761-671 | Ostali prihodi i rashodi | 51. | 10.077,13 | 10.146,48 |
| | Ukupni prihodi | 52. | 742.549,04 | 753.256,18 |
| | Ukupni rashodi | 53. | -1.110.655,43 | -817.773,02 |
| | **Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)** | **54.** | **-368.106,39** | **-64.516,84** |
| | Porez na dobit | 55. | 0,00 | 0,00 |
| | **Dobit ili gubitak ( AOP54-AOP55)** | **56.** | **-368.106,39** | **-64.516,84** |
| | **Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)** | **57.** | **0,00** | **0,00** |
| | **Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od AOP59 do AOP62)** | **58.** | **0,00** | **0,00** |
| | **Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)** | **63.** | **0,00** | **0,00** |
| | **Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)** | **64.** | **0,00** | **0,00** |
| | **Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP68+AOP69)** | **67.** | **0,00** | **0,00** |
| | **Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)** | **71.** | **-368.106,39** | **-64.516,84** |

### Izvještaj o novčanim tokovima za godinu završenu 31. prosinca 2024.

| Konta skupine | Pozicija imovine | AOP | 31.12. prethodne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|---|---|---|---|---|
| | **Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti (AOP73 do AOP82)** | **72.** | **-380.102,00** | **-38.496,69** |
| | Primici od naknade za upravljanje fondovima | 73. | 724.236,97 | 710.054,42 |
| | Primici od ostalih naknada i provizija | 74. | 1.237,04 | 2.185,70 |
| | Ostali primici od fondova | 75. | 35.246,48 | 31.880,20 |
| | Izdaci s osnove upravljanja fondovima i porfeljima | 76. | -257.121,89 | -191.312,59 |
| | Novac isplaćen dobavljačima | 77. | -418.128,53 | -198.265,56 |
| | Novac isplaćen zaposlenicima | 78. | -411.895,39 | -386.702,74 |
| | Izdaci za kamate | 79. | 0,00 | -9,86 |
| | Izdaci za porez | 80. | -6.105,99 | 23.000,00 |
| | Ostali primici iz poslovnih aktivnosti | 81. | 8.104,82 | 8.452,47 |
| | Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti | 82. | -55.675,51 | -37.778,73 |
| | **Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od AOP84 do AOP93)** | **83.** | **-94.484,08** | **-192.864,69** |
| | Primici od prodaje financijskih instrumenata | 84. | 508.808,04 | 3.624.258,02 |
| | Izdaci za kupnju financijskih instrumenata | 85. | -600.000,00 | -3.827.566,56 |
| | Primici od kamata | 86. | 4,13 | 10.443,85 |
| | 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 imovine | 90. | -3.296,25 | 0,00 |
| | **Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od AOP95 do AOP103)** | **94.** | **0,00** | **200.000,00** |
| | Uplate vlasnika društva za upravljanje | 95. | 0,00 | 200.000,00 |
| | Efekti promjene tečaja stranih valuta | 104. | **523,34** | **166,65** |
| | **Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP72+AOP83+AOP94+AOP104)** | **105.** | **-474.062,74** | **-31.194,73** |
| | Novac na početku razdoblja | 106. | **571.764,08** | **97.701,34** |
| | **Novac na kraju razdoblja (AOP105+AOP106)** | **107.** | **97.701,34** | **66.506,61** |

## Izvještaj o promjenama kapitala za godinu završenu 31. prosinca 2024.

| Kapital i rezerve<br>Pozicija | 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) | | |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine | 663.614,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 85.063,96 | -109.580,86 | 0,00 | **639.097,14** |
| Promjene računovodstvenih politika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| **Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)** | **663.614,04** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **85.063,96** | **-109.580,86** | **0,00** | **639.097,14** |
| Dobit ili gubitak razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -368.106,39 | 0,00 | **-368.106,39** |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -109.580,86 | 109.580,86 | 0,00 | **0,00** |
| Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| **Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **-109.580,86** | **-258.525,53** | **0,00** | **-368.106,39** |
| Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ostale uplate vlasnika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Isplata udjela u dobiti | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ostale raspodjele vlasnicima | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| **Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine** | **663.614,04** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **-24.516,90** | **-368.106,39** | **0,00** | **270.990,75** |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine | 663.614,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -24.516,90 | -368.106,39 | 0,00 | **270.990,75** |
| Promjene računovodstvenih politika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| **Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)** | **663.614,04** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **-24.516,90** | **-368.106,39** | **0,00** | **270.990,75** |
| Dobit ili gubitak razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -64.516,84 | 0,00 | **-64.516,84** |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | -4,04 | 4,04 | 0,00 | 0,00 | -368.106,39 | 368.106,39 | 0,00 | **0,00** |
| Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| **Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)** | **-4,04** | **4,04** | **0,00** | **0,00** | **-368.106,39** | **303.589,55** | **0,00** | **-64.516,84** |
| Povećanje/smanjenje upisanog kapitala | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **200.000,00** |
| Ostale uplate vlasnika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Isplata udjela u dobiti | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| Ostale raspodjele vlasnicima | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| **Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine** | **863.610,00** | **4,04** | **0,00** | **0,00** | **-392.623,29** | **-64.516,84** | **0,00** | **406.473,91** |

| Izvještaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti | Bilješke | 01.01. -31. 12. 2024. | Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za uprvaljanje UCITS fondovima | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Prihodi od upravljanja fondovima** | 4 | **710.780** | **Prihodi od upravljanja fondovima** | 28 | **730.963,37** |
| | | | **Naknada za upravljanje** | 29 | **728.758,27** |
| | | | UCITS fondom | 30 | 728.758,27 |
| | | | **Prihodi od ulaznih naknada** | 32 | **0,00** |
| | | | UCITS fonda | 33 | 0,00 |
| | | | **Prihodi od izlaznih naknada** | 35 | **2.205,10** |
| | | | UCITS fonda | 36 | 2.205,10 |
| | | | **Ostali prihodi** | 38 | 0,00 |
| **Rashodi od upravljanja fondovima** | 5 | **-189.186** | **Rashodi od upravljanja fondovima** | 39 | **-209.369,86** |
| Ostali prihodi od poslovanja | 6 | 10.146 | Troškovi za posredovanja u prodaji udjela | 40 | -184.365,94 |
| Rashodi od poslovanja | 7 | -604.364 | Ostali rashodi | 41 | -25.003,92 |
| **Dobit od redovnog poslovanja** | | **-72.624** | **Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima** | 42 | **521.593,51** |
| | | | **Opći i administrativni troškovi poslovanja** | **45** | **-604.364,25** |
| **Neto financijski prihodi** | 8 | **8.107** | **Neto financijski rezultat** | 46 | **8.107,42** |
| | | | Neto prihod od kamata | 47 | 7.457,16 |
| | | | Neto tečajne razlike | 48 | 94,66 |
| | | | Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 49 | -14,40 |
| | | | Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata | 50 | 570,00 |
| | | | **Ostali prihodi i rashodi poslovanja** | **51** | **10.146,48** |
| | | | **Ukupni prihodi** | **52** | **753.256,18** |
| | | | **Ukupni rashodi** | **53** | **-817.773,02** |
| **Dobit prije oporezivanja** | | **-64.517** | **Dobit ili gubitak prije oporezivanja** | 54 | **-64.516,84** |
| Porez na dobit | 9 | 0 | **Porez na dobit** | 55 | **0,00** |
| **Dobit tekuće godine** | | **-64.517** | **Dobit ili gubitak** | 56 | **-64.516,84** |

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 prihosi od upravljanja fondovima prikazani su u neto iznosu, odnosno umanjeni su za povrat naknada.

| Izvještaj o financijskom položaju<br>Financijski izvještaji u skladu s MSFI | | | Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za uprvaljanje UCITS fondovima | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Izvještaj o financijskom položaju** | **Bilješke** | **31. prosinca 2024.** | **Izvještaj o financijskom položaju** | **AOP** | **31. prosinca 2024.** |
| **Dugotrajna imovina** | | | **IMOVINA** | 1 | |
| Oprema | 10 | 2.142 | Novčana sredstva | 2 | 66.458,35 |
| Nematerijalna imovina | 10 | 4.283 | Financijska imovina po fer vrijednosti | 3 | 106.024,00 |
| Imovina s pravom korištenja | 10 | 72.523 | Financijska imovina po amortiziranom trošku | 4 | 203.308,54 |
| **Ukupno dugotrajna imovina** | | **78.948** | Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljom | 5 | 76.606,74 |
| Ostala potraživanja | 11 | 109.692 | Ostala potraživanja | 6 | 33.085,68 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti | 12 | 106.024 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 7 | 74.664,98 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 13 | 269.767 | Nematerijalna imovina | 8 | 4.282,63 |
| | | | Odgođena porezna imovina | 9 | 0,00 |
| | | | Ostala imovina | 10 | 0,00 |
| **Ukupno kratkotrajna imovina** | | **485.483** | **Ukupno imovina** | **1** | **564.430,92** |
| **Ukupno imovina** | | **564.431** | | | |
| | | | | | |
| **Upisani kapital** | 14 | **863.614** | **KAPITAL I OBVEZE** | **13** | |
| **Zadržana dobit** | | -392.623 | **Kapital i rezerve** | **14** | **406.473,91** |
| **Dobit tekućeg razdoblja** | | -64.517 | *Upisani kapital* | 15 | 863.614,04 |
| **Ukupno kapital i rezerve** | | **406.474** | *Zadržana dobit ili preneseni gubitak* | 19 | -392.623,29 |
| Obveze prema dobavljačima | 15 | 9.100 | *Dobit ili gubitak tekuće godine* | 20 | -64.516,84 |
| Ostale obveze | 16 i 17 | 75.305 | **Obveze** | 21 | **157.957,01** |
| Obveze za imovinu s pravom korištenje | 18 | 73.552 | Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljom | 22 | 32.846,70 |
| | | | Financijske obveze | 23 | 73.552,48 |
| | | | Ostale obveze | 24 | 51.557,83 |
| **Ukupno obveze** | | **157.957** | Odgođene porezne obveze | 25 | 0,00 |
| **Ukupno kapital i obveze** | | **564.431** | **Ukupna kapital i obveze** | 26 | **564.430,92** |

U Izvještaju 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.

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.