

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

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINACIJSKI IZVJEŠTAJI**  
**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2021.**  
**ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

## SADRŽAJ

	Stranica
GODIŠNJE IZVJEŠĆE DRUŠTVA HPB INVEST D.O.O ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOVIMA ZA 2021. GODINU	1-5
ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	6
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	7-11
<b>FINACIJSKI IZVJEŠTAJI</b>	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine	12
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine	13
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine	14
Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine – izravna metoda	15
<b>BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE</b>	16-49
Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima	50-53
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	54-56

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

#### **1.1. Aktivnosti Društva**

Društvo je osnovano sa svrhom upravljanja UCITS fondovima. HPB Invest d.o.o na dan 31.12.2021. upravlja sa 6 otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (kratkoročni obveznički: HPB Kratkoročni obveznički kunski fond, HPB Kratkoročni obveznički eurski fond, obveznički: HPB Obveznički fond, mješoviti: HPB Global fond, HPB Bond plus fond i dionički fond: HPB Dionički fond).

Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem HPB Investa d.o.o. na dan 31. prosinca 2021. godine iznosi 913 milijuna kuna (2020: 899 milijuna kuna). Ukupna imovina je blago rasla u godini, no situacija po pojedinim fondovima je bitno različita. Tako je imovina HPB Obvezničkog fonda pala za 105 milijuna kuna uslijed lošijeg prinosa uzrokovanog pojavom jakih inflatornih pritisaka diljem svijeta te posljedično pada cijena obveznica. S druge strane, dionice su imale odličnu godinu na većini svjetskih tržišta te su svi fondovi, koji imaju manji ili veći udio dionica u portfeljima, rasli u imovini. Među njima se ističe HPB Bond Plus fond s rastom imovine od 41 milijun kuna, dok je imovina HPB Global fonda rasla za 21 milijun kuna, a HPB Dioničkog fonda 8 milijuna kuna. Uz njih treba istaknuti i značajan rast imovine kod HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog fonda u iznosu od 51 milijun kuna, što je rezultat minimalne volatilnosti i relativno visoke sigurnosti fonda.

Tržišni udio Društva u imovini investicijskih fondova na kraju 2021. godine iznosio je 4,35% (2020.: 5,09%). S obzirom na visoke odljeve iz HPB Obvezničkog fonda te relativno konzervativnu bazu klijenata, nije došlo do značajnijih uplata u rizičnije fondove te je iz tog razloga došlo do smanjenja tržišnog udjela.

Važan utjecaj u poslovanju Društva ima prodajna mreža Hrvatske poštanske banke d.d. Ukupni broj klijenata je pao za 2% na 6.415, ali se povećao udio imovine pod upravljanjem koja je u vlasništvu fizičkih osoba na kraju 2021. godine na 46% (2020: 44%). Razlog leži u izlasku nekih velikih institucionalnih klijenata iz HPB Obvezničkog fonda.

Što se tiče prinosa fondova pod upravljanjem HPB Investa, možemo ustvrditi da su oni u praktično svim kategorijama bili vrlo konkurentni na tržištu te su na kraju u najrizičnijim fondovima bili izuzetno dobri.

Iako su kunske kamatne stope do godinu dana praktično na nuli, prinos HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog fonda je iznosio, za ovu kategoriju vrlo dobrih, 0,18%. Kamate na eurske depozite su negativne, no Kratkoročni obveznički eurski fond je ostvario prinos od izvrsnih 0,6%. S obzirom da je riječ o fondovima s najmanjim stupnjem rizika, kod ulaganja imovine primaran nam je segment sigurnosti uloga klijenata. Iz tog razloga je teško ostvariti nešto više prinose, ali smo zato jako pazili na likvidnost imovine pod upravljanjem te, kao i prethodnih godina, nismo imali nikakvih problema s isplatom ulagatelja.

HPB Obveznički fond je bio pod najvećim udarom ulagača te mu je u godinu dana imovina pod upravljanjem pala s 395 na 290 milijuna kuna. Riječ je o fondu u koji je ušlo najviše imovine prethodnih

## **Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2021. godinu (nastavak)**

---

godine te je imao najveće povećanje broja klijenata pa nije čudno da je u panici koja je nastala uslijed pandemije te kasnije i zbog negativnih prinosa uslijed naglog jačanja inflacije, došlo do značajnog pada imovine pod upravljanjem. Što se tiče samog prinosa, on je u 2021. godini iznosio negativnih 2,82%, što je definitivno natjeralo određen dio klijenata na povlačenje iz fonda. Važno je napomenuti da niti u jednom trenutku nije bilo problema s isplata ulagača.

Najveći postotni rast imovine je ostvario HPB Bond Plus fond, kojem je imovina narasla sa 60 na 101 milijun kuna tijekom 2021. godine. Riječ je o fondu koji može do 20% neto imovine ulagati u dionički portfelj, dok u kriznim situacijama može biti bez dioničkih ulaganja. Takva se strategija u prošloj godini pokazala odličnom jer je Fond ostvario pozitivnih 0,52% prinosa u godini u kojoj je došlo do značajnijih korekcija na obvezničkom tržištu.

Najbolje rezultate su imali HPB Dionički i HPB Global fond. HPB Global fond je ostvario prinos od 16,12%, dok je HPB Dionički fond rastao za velikih 18,58%.

### **1.2. Očekivani razvoj Društva**

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

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

Na dan 31. prosinca 2021. godine u Društvu je bilo zaposleno 12 radnika (na dan 31. prosinca 2020. godine 12 radnika).

### II KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

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

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

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

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

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

### III IZLOŽENOST RIZICIMA

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

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

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

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

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

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

### IV OSTALE INFORMACIJE

Društvo nije stjecalo dionice vlastitih društava, nema u vlasništvu pridružena društva, a tijekom 2021. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

## Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2021. godinu (nastavak)

### FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2021.

#### 1.1. Izvještaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2021. godinu

Društvo je u 2021. godini ostvarilo dobit prije poreza od 1,02 mil. kuna, što u odnosu na dobit iz prošle godine predstavlja smanjenje u iznosu od 0,14 mil. kuna, najvećim dijelom zbog povećanih troškova osoblja u prošloj godini koji su pokrili blagi rast prihoda od naknada pod upravljanjem.

Prihodi od naknada za upravljanje UCITS fondovima veći su za 0,14 mil. kuna. Imovina pod upravljanjem povećala se za 14 milijuna kuna u odnosu na kraj 2020. godine.

Ukupni prihodi Društva, ostvareni u 2021. godini iznose 9.868.879 kuna. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima u iznosu od 9.589.516 kuna, uz najznačajniji doprinos prihodima iz naknada za upravljanje obvezničkim fondom HPB Obveznički i mješovitim fondovima HPB Global te HPB Bond Plus. Financijski prihodi u iznosu 4.657 kuna, neznatni su u odnosu na druge prihode, a sastoje se od kamate i tečajnih razlika po poslovnom računu te neto rezultata od umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Ostali prihodi od poslovanja iznose 75.997 kuna, 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 8.853.077 kuna, 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 2021. godine iznosi 7.835.057 kuna, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 580.491. kuna i kratkotrajne imovine u iznosu od 7.254.566 kuna.

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

Kapital i rezerve Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznose 6.440.914 kuna, a sastoje se od temeljnog kapitala u iznosu od 5.000.000 kuna, te zadržane dobiti iz prethodnih godina i dobiti tekućeg razdoblja. Društvo je isplatilo dio udjela u dobiti jedinom članu Društva, HPB d.d., u iznosu 900.000 kuna.

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

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš



Predsjednik uprave

Lidija Grbešić



Član uprave

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 13 do 51 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 52 do 55, odobreni su od strane Uprave 29. ožujka 2022. godine.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 29. ožujka 2022. godine.

Potpisali u ime Uprave:

**Boris Guljaš, predsjednik Uprave**



**Lidija Grbešić, članica Uprave**





## **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“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2021., koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanom toku i promjenama vlasničke glavnice za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije (MSFI).

#### **Osnova za Mišljenje**

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

#### **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 i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima.

Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

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

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**
**Ključna revizijska pitanja (nastavak)**

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Naknada za upravljanje</i></p> <p>Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 8.346.295 kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.: 8.441.923), što primarno uključuje naknade za upravljanje investicijskim fondovima koji su pod upravljanjem Društva.</p> <p>Naknade za upravljanje se općenito izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stope upravljačkih naknada utvrđenih u Prospektu pojedinog fonda na neto vrijednost imovine umanjenu za financijske obveze. Nadalje, za određene fondove pod upravljanjem Društva primjenjuju se različite stope upravljačkih naknada u ovisnosti o klasi ulagača u fond.</p> <p>Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje za financijske rezultate Društva, kao i zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknada za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.</p> <p><b>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</b></p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3.1 (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 4 financijskih izvještaja (Naknada za upravljanje).</p>	<p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• testiranje dizajna, implementacije i operative učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje;</li> <li>• testiranje dizajna, implementacije i operative učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade;</li> <li>• provjeru točnosti podataka Društva o neto vrijednosti imovine fondova kao osnovice za izračun upravljačke naknade, usporedbom s podacima skrbničke banke na temelju uzorka dnevnih izračuna neto vrijednosti imovine svih fondova pod upravljanjem Društva;</li> <li>• provjeru stope upravljačke naknade definirane u Prospektu s onom koju je Društvo primijenilo u izračunu prihoda od naknade za upravljanje. U slučajevima primjene nižih stopa upravljačke naknade, kako je dopušteno Prospektom, provjeru postojanja odgovarajućih odobrenja (Odluka Uprave);</li> <li>• kod primjene različitih stopa upravljačkih naknada za različite klase udjeličara, procjenu točnosti izračuna neto vrijednosti imovine za svaku klasu, kao i testiranje jesu li primijenjene stope koje su definirane Prospektom;</li> <li>• procjenu točnosti iznosa i transakcija koje imaju utjecaj na neto vrijednost imovine kao osnovice za izračun upravljačke naknade, uključujući transakcije s vrijednosnim papirima, cijene vrijednosnih papira, korištene tečajeve, kupnje i prodaje udjela u fondu;</li> <li>• uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova.</li> </ul>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvješća posloводства, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše Izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz 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 s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, 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.

### Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša 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:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- 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 poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- 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 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 2. travnja 2021. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2021. godinu.

Na datum ovog Izvješća neovisnog revizora neprekinuto smo angažirani za obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva od 2020. godine što ukupno iznosi 2 godine.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. godinu odredili smo značajnost za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 143 tisuće kuna, što predstavlja približno 1.5% naknade za upravljanje za 2021. godinu.

Odabrali smo prihode od naknada 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 2021. 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 drugim zakonskim ili regulatornim zahtjevima (nastavak)

Uprava je odgovorna za sastavljanje Izvješća posloводства kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva. Vežano za Izvješće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje:

- je li Izvješće posloводства pripravljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi isključivo procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije finansijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za finansijsku godinu za koji su pripravljene finansijski izvještaji, usklađenu su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim finansijskim izvještajima prikazanim na stranicama 12 do 49 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore;
- Izvješće posloводства pripravljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 50 do 53 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2021. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 54 do 59, s finansijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 12 do 49. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Finansijske informacije u Obrascima izvedene su iz finansijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 12 do 49 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Angažirani partner u reviziji godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2021. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 29. ožujka 2022. godine

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



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

3



---

Ivan Čajko, član Uprave i ovlašteni  
revizor

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine**

<b>POZICIJA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
Prihodi od upravljanja fondovima	4.	8.346.295	8.441.923
Rashodi od upravljanja fondovima	5.	(2.763.096)	(2.963.212)
Ostali prihodi od poslovanja	6.	75.997	75.678
Rashodi od poslovanja	7.	(4.648.051)	(4.372.490)
<b>Dobit od redovnog poslovanja</b>		<b>1.011.145</b>	<b>1.181.899</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	8.	<b>4.657</b>	<b>(17.496)</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>1.015.802</b>	<b>1.164.403</b>
Porez na dobit	9.	(184.022)	(210.361)
<b>DOBIT TEKUĆE GODINE</b>		<b>831.780</b>	<b>954.042</b>
<b>OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>			
<b>UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>		<b>831.780</b>	<b>954.042</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 49 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**na dan 31. prosinca 2021. godine**

<b>POZICIJA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Oprema	10.	78.275	22.120
Nematerijalna imovina	10.	76.435	192.242
Imovina s pravom korištenja	10.	425.781	593.538
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>580.491</b>	<b>807.900</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Ostala potraživanja	11.	1.201.794	1.014.932
Unaprijed plaćeni troškovi	12.	96.414	222.155
Novac i novčani ekvivalenti	13.	5.956.358	5.860.626
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.254.566</b>	<b>7.097.713</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>7.835.057</b>	<b>7.905.613</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Upisani kapital	14.	5.000.000	5.000.000
Zadržana dobit		609.134	555.092
Dobit tekuće godine		831.780	954.042
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>6.440.914</b>	<b>6.509.134</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze za imovinu s pravom korištenja	18.	207.187	407.788
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>207.187</b>	<b>407.788</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	15.	61.193	50.763
Obveze za imovinu s pravom korištenja	18.	219.406	189.787
Ostale obveze	16.	635.411	639.112
Odgođeno plaćanje troškova	17.	270.946	109.029
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>1.186.956</b>	<b>988.691</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>7.835.057</b>	<b>7.905.613</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 49 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021.**

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	HRK	HRK	HRK
<b>Stanje 1. siječnja 2020. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.558.766</b>	<b>7.558.766</b>
Isplata zadržane dobiti osnivaču	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	954.042	954.042
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine			
umanjena za porez na dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	<i>954.042</i>	<i>954.042</i>
Isplata udjela u dobiti	-	(2.003.674)	(2.003.674)
<b>Stanje 31. prosinca 2020. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>1.509.134</b>	<b>6.509.134</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2021. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>1.509.134</b>	<b>6.509.134</b>
Isplata zadržane dobiti osnivaču	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	831.780	831.780
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine			
umanjena za porez na dobit	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	<i>831.780</i>	<i>831.780</i>
Isplata udjela u dobiti	-	(900.000)	(900.000)
<b>Stanje 31. prosinca 2021. godine</b>	<b>5.000.000</b>	<b>1.440.914</b>	<b>6.440.914</b>

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 49 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Izveštaj o novčanom toku**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021. - izravna metoda**

<b>POZICIJA</b>	<b>Bilješka</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
		<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
<b><u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u></b>			
Primici od naknade za upravljanje fondovima		9.587.874	9.601.094
Primici od ostalih naknada i provizija		27.878	193.784
Ostali primici od investicijskih fondova		385.392	395.146
Novac plaćen dobavljačima		(5.104.777)	(5.683.077)
Novac plaćen zaposlenicima		(2.994.306)	(2.772.019)
Ostali neto izdaci		(421.029)	(415.518)
Neto plaćen porez na dobit		(214.596)	(147.247)
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>1.266.436</b>	<b>1.172.163</b>
<b><u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u></b>			
Naplaćena kamata		63	66
Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(91.098)	(16.714)
<b>Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>		<b>(91.035)</b>	<b>(16.648)</b>
<b><u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u></b>			
Isplata udjela u dobiti		(900.000)	(2.003.674)
Novac plaćen za dugoročne najmove		(189.358)	(195.358)
<b>Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(1.089.358)</b>	<b>(2.199.032)</b>
NETO POVEĆANJE/ NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		86.043	(1.043.517)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA		5.870.780	6.914.297
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA	23	5.956.823	5.870.780

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 16 do 49 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 44/2018).

Sjedište Društva je u Zagrebu, a djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima u Republici Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: HPB Dionički fond, HPB Global fond, HPB Kratkoročni obveznički kumski fond, HPB Obveznički fond, HPB Kratkoročni obveznički eurski fond, HPB Bond plus fond. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Društva.

**1.2. Tijela Društva**

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Uprava:

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

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

Nadzorni odbor:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2019. godine

Boris Bekavac, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2019. godine

David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2019. 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 su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije. Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška s iznimkom financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji su mjereni po fer vrijednosti.

### Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI koji su usvojeni od Europske unije, zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati 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.

Informacije o značajnim područjima procjene nesigurnosti i ključnih prosudbi u primjeni računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u bilješci 3.18. uz financijske izvještaje.

### Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja predstavlja primarnu valutu gospodarskog okruženja u kojem Društvo djeluje („funkcionalna valuta“). Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 EUR (2020.: 7,536898 kuna) i 6,643548 kuna za 1 USD (2020.: 6,139039 kuna).

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### **Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju**

*Osim izmjena u nastavku, Društvo je dosljedno primjenjivalo računovodstvene politike kako su navedene u Bilješkama u nastavku na sva razdoblja predstavljena u ovim godišnjim financijskim izvještajima.*

#### **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:

- COVID-19 - Koncesije nakon 30. lipnja 2021. (Izmjene MSFI-ja 16) – produženo razdoblje primjene izuzeća do 30. lipnja 2022. Godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021.);
- Reforma referentne kamatne stope – faza 2 uvodi izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-a 7, MSFI-a 4 i MSFI-a 16 i nije obvezno do godišnjih razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine.

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

#### **Standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koja su usvojena, ali još nisu na snazi**

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bile su objavljene, ali ne i na snazi, sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji:

- Godišnja poboljšanja MSFI iz ciklusa 2018.–2020 - na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.);
- MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (izmjena – Štetni ugovori – trošak izvršenja ugovora): Izmjene definiraju koji troškovi trebaju biti uključeni u subjektovu procjenu štetnosti ugovora (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.);
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (izmjena - Prihodi prije namjeravane uporabe):Izmjenom se zabranjuje smanjenje troškova nabave za ostvarene primitke prodanih učinaka proizvedenih pri dovođenju postrojenja i opreme u radno stanje za namjeravanu uporabu. Umjesto dosadašnje prakse, subjekt će priznati i prihode i rashode ostvarenih probnim radom kroz račun dobiti ili gubitka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.);
- MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ - veza sa konceptualnim okvirom izvještavanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2022. godine);

**USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA (nastavak)**

**Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni 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 datum izdavanja izvještaja još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- MSFI 17 – Ugovori o osiguranju
- MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja (izmjena – Klasifikacija obveza na kratkoročne i dugoročne)
- MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2 (izmjena – Objavljivanje računovodstvenih politika)
- MRS 8 Računovodstvene politike, Promjene računovodstvenih procjena i pogreške (izmjena - Definicija računovodstvenih procjena)
- MRS 12 Porez na dobit (izmjena – Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije)

Gore navedene izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine.

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

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

#### **3.1. Priznavanje prihoda od upravljanja fondovima**

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

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

Fondovi temeljem ugovornih dokumenata ne naplaćuje 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.

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

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

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

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

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

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

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

#### 3.5. Oporezivanje

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

##### *a) Tekući porez*

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

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

##### *b) Odgođeni porez*

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

Odgođena porezna imovina za odbitne privremene razlike 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 pritijecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju.

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

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

OPIS	2021.	2020.
Oprema	3 godine	3 godine
Namještaj	4 godine	4 godine
Software	3 godine	3 godine

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

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

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



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

#### 3.7. Materijalna imovina – prava korištenje imovine u operativnom najmu

Pravo na korištenje imovine u operativnom najmu definira se Ugovorom o najmu kojim se prenosi pravo uporabe utvrđene imovine u određenom razdoblju u zamjenu za naknadu (t.9. MSFI-ja 16). Početno priznavanje imovine u najmu s pravom uporabe temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 (t.23) evidentira se prema trošku imovine. Početno utvrđivanje obveza po osnovi najma temeljem zahtjeva MSFI-ja 16 (t. 26) utvrđuje se po osnovi najma prema sadašnjoj vrijednosti svih budućih plaćanja koja su vezana uz najam. Buduća plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz ugovora o najmu. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi iz ugovora, najmoprimac je obavezan primijeniti inkrementalnu kamatnu stopu zaduživanja najmoprimca.

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

#### 3.8. Metodologija priznavanja, mjerenja i vrednovanja imovine i obveza Društva

##### Priznavanje i početno mjerenje financijske imovine

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. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Hrvatske narodne banke, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljena na financijsko-informacijskom servisu. Vrijednosti izražene u eurima ili valuti uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja.

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.

Potraživanja za dividende priznaju se u imovini Društva na datum objavljivanja prava dioničara na primitak dividende, neovisno o tome kada će biti isplaćene.

#### Naknadno mjerenje financijske imovine Društva - klasifikacija

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).

- 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, izuzev financijskih obveza navedenih u točki 4.2.1. MSFI 9.

- b) Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Financijska imovina drži se u okviru ovog modela čija je svrha ostvarivanje i prikupljanje ugovoreni novčanih tokova i prodaja financijske imovine te na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice. Financijska imovina u ovom poslovnom modelu mjeri se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Fer vrijednost dobije se primjenom metode efektivne kamatne stope.

- c) Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ova skupina financijske imovine podrazumijeva financijske instrumente namijenjene trgovanju radi ostvarivanja prihoda od kratkoročnih kretanja cijena. Promjena fer vrijednosti ovakve imovine iskazuje se kroz dobit ili gubitak, ukoliko se drži radi trgovanja.

Ovi instrumenti početno se iskazuju po trošku nabave koji ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Naknadno isti se iskazuju po fer vrijednosti i to na način propisan Procedurom vrednovanja.

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

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

##### Financijske izvedenice

Financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima Društvo vrednuju po javno dostupnoj dnevnoj cijeni koja je objavljena na uređenim tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima. Financijske izvedenice za koje na tržištu nije dostupna cijena vrednuju se po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna na službenom financijsko-informacijskom servisu, primjenjuje za na taj način zauzete duge pozicije, dok se službeno dostupna cijena zadnje ponude za prodaju primjenjuje za na taj način zauzete kratke pozicije.

Ulaganja u devizne termske transakcije (koja spadaju u grupu neuvrštenih OTC izvedenica) dnevno se vrednuju po fer vrijednosti primjenom referentnih kamatnih stopa za određenu valutu (Zibor, Zibid, Euribor, Libor, sl.) koja je dostupna na službenom financijsko-informacijskom servisu te se pritom kao referentni tečaj uzima srednji tečaj Hrvatske narodne banke. Tako dobiveni forward tečaj netira se s ugovorenim forward tečajem za dan vrednovanja.

Društvo s ciljem zaštite od rizika može koristiti izvedenice iz svojeg portfelja, koje je odredilo kao instrument zaštite. U tom slučaju Društvo će ih vrednovati primjenom odredbi MSFI 9 u dijelu koji se odnose na računovodstvo zaštite od rizika, odnosno definirat će ih kao instrumente zaštite.

##### Umanjenje vrijednosti na temelju objektivnih dokaza za svu imovinu osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti

Društvo je odlučilo primjenjivati odredbe o umanjenu vrijednosti iz MSFI 9 prilikom vrednovanja određene imovine. Društvo je detaljno odredilo načine priznavanja za umanjene imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku te novca na poslovnom računu.

Društvo priznaje rezervacije za umanjene za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku i po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, odnosno onu koju Društvo svrsta u 1 i 2. poslovni model. Društvo minimalno dva puta godišnje izrađuje izvještaj o izračunu iznosa rezervacija za umanjene za očekivane kreditne gubitke.

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

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

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

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

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

##### Reklasifikacija financijske imovine

Ukoliko Društvo mijenja poslovni model dužno je svu financijsku imovinu na koju to utječe reklasificirati u skladu s MSFI 9. Reklasifikacija financijske imovine u tom slučaju primjenjuje se od datuma promjene poslovnog modela Društva. Društvo će u slučaju reklasifikacije financijske imovine primijeniti odredbe o reklasifikaciji navedene u točkama od 5.6.2. do 5.6.7. MSFI 9.

##### Prestanak priznavanja financijske imovine

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

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

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

#### 3.9. Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Rashodi od kamata uključuju kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

#### 3.10. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi tj. udjela po osnovi ulaganja priznaju se na datum objavljivanja prava dioničara na primitak dividende, neovisno o tome kada će biti isplaćene, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru potraživanja za kamate i dividende odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividende u skladu s trenutno važećim poreznim propisima.

#### 3.11. Novac i novčani ekvivalenti

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

#### 3.12. Potraživanja

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

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

#### 3.13. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

#### 3.14. Upisani kapital

Upisani kapital iskazan je u kunama 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.

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

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

#### 3.16. Primanja zaposlenih

##### *Doprinosi za mirovinsko osiguranje*

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

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

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

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

#### 3.17. Fer vrijednosti financijske imovine

Ova skupina financijske imovine podrazumijeva financijske instrumente namijenjene trgovanju radi ostvarivanja prihoda od kratkoročnih kretanja cijena. Promjena fer vrijednosti ovakve imovine iskazuje se kroz dobit ili gubitak. Ovi instrumenti početno se iskazuju po trošku nabave koji ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

#### 3.18. Korištenje prosudbi i procjena

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

##### Porez na dobit

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

##### Umanjenje vrijednosti potraživanja

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

##### Umanjenje vrijednosti na temelju objektivnih dokaza za svu imovinu osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti

Društvo je dužno izraditi procjene umanjenja najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja Društva, Društvo će priznati umanjenje imovine na temelju istih.



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

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

##### Umanjenje vrijednosti na temelju objektivnih dokaza za svu imovinu osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti (nastavak)

Iznos gubitka od umanjenja imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi financijskog instrumenta, odnosno efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja. Iznos gubitka priznaje se u računu dobiti i gubitka. 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.

##### Osnovica za izračun naknade za upravljanje

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

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

Za financijske instrumente investicijskih fondova kojima se trguje na organiziranim tržištima, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnih papira koji ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene fer vrijednosti su objašnjene u bilješci 3.8 Financijski instrumenti i 3.17 Mjere fer vrijednosti i proces vrednovanja.

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

##### Procjena trajanja ugovora o najmu

Društvo koristi procjenu kako bi odredili trajanje najma za sve ugovore o najmu koji uključuju mogućnosti produljenja ili opciju otkaza. Procjena je li Društvo sigurno da će koristiti takvu opciju utječe na trajanje najma, što značajno utječe na iznos obveze po najmu i priznate imovine u najmu.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2021.

4. Prihodi od upravljanja fondovima

O P I S	2021.	2020.
	HRK	HRK
Naknada za upravljanje UCITS fondovima	9.589.516	9.444.027
Naknada po osnovu povrata upravljačke i izlazne provizije	(1.436.054)	(1.196.458)
Izlazna naknada	192.833	194.354
<b>UKUPNO</b>	<b>8.346.295</b>	<b>8.441.923</b>

Naknada za upravljanje fondovima

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima se upravlja, umanjeno za financijske obveze. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu maksimalno do 1,50% (2020. 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	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Ulazna naknada	Izlazna naknada
	2021.	2021.	2021.	2020.	2020.	2020.
	%	%	%	%	%	%
Global fond	2	-	1,5/1/0,5	2	-	1,5/1/0,5
Dionički fond	2	-	1,5/1/0,5	2	-	1,5/1/0,5
Kratkoročni obveznički kunkski fond	0,8	-	-	0,8	-	-
Obveznički fond	1,5	-	0,5	1,5	-	0,5
Kratkoročni obveznički eurski fond	0,8	-	1,00	0,8	-	1,00
Bond Plus fond	1,10	-	0,5	1,10	-	0,5

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2021.

---

5. Rashodi od upravljanja fondovima

O P I S	2021.	2020.
	HRK	HRK
Trošak provizije zastupnika	2.758.184	2.955.587
- Naknada provizije zastupniku povezanom društvu	2.717.102	2.909.375
- Naknada za proviziju zastupniku	41.082	46.212
Ostali troškovi	4.912	7.625
<b>UKUPNO</b>	<b>2.763.096</b>	<b>2.963.212</b>

Trošak provizije zastupnika

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

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

Naknada za posredovanje u prodaji udjela preko distribucijskih kanala Hrvatske poštanske banke d.d. iznosi 2.717.102 kuna (2020. godine 2.909.375 kuna).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2021.

---

6. Ostali prihodi od poslovanja

O P I S	2021.	2020.
	HRK	HRK
Ostali prihodi	75.997	75.678
<b>UKUPNO</b>	<b>75.997</b>	<b>75.678</b>

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 60.000 kuna, prihode od plaća u naravi u iznosu 14.659 kuna te ostale prihode.

7. Rashodi od poslovanja

O P I S	2021.	2020.
	HRK	HRK
Troškovi osoblja	3.036.986	2.802.847
Materijal i usluge	530.399	483.633
Telekomunikacije i usluga korištenja pristupa tržištu	424.238	436.956
Amortizacija	357.937	351.912
Ostali administrativni troškovi	61.396	44.170
Naknade članovima Nadzornog odbora	110.877	118.263
Trošak najamnine i režija	91.218	90.261
Trošak revizije	35.000	44.448
<b>UKUPNO</b>	<b>4.648.051</b>	<b>4.372.490</b>

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2021.

---

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

Troškovi osoblja uključuju 488.927 kuna doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2020. godine 455.358 kuna). Doprinosi su obračunati kao postotak bruto plaća na tijekom 2021. godine. Društvo je zapošljavalo 12 djelatnika (31. prosinca 2020. godine 12 djelatnika).

8. **Neto financijski prihodi**

O P I S	2021.	2020.
	HRK	HRK
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	9.690	(3.905)
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	63	66
Kamate - ostalo	0	(1)
Kamate - dugoročni najmovi	(3.533)	(6.822)
Neto tečajne razlike pri revalorizaciji monetarne imovine i obveza	(1.563)	(6.834)
<b>UKUPNO</b>	<b>4.657</b>	<b>(17.496)</b>

Financijski prihodi i rashodi sastoje se od kamata po stanju na poslovnom računu, ostalih kamata koje se odnose na račune dobavljača, neto rezultata od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke te neto tečajnih razlika po stanjima na deviznim računima Društva, odnosno plaćanjima dobavljaču u inozemstvu te obračunatih kamata na osnovu dugoročnih najмова.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2021.

---

9. **Porez na dobit**

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

O P I S	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		
Trošak poreza na dobit tekuće godine	184.022	210.361
<b>Porez na dobit</b>	<b>184.022</b>	<b>210.361</b>

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između knjigovodstvenog dobitka i porezno nepriznatih troškova te neoporezivih prihoda:

O P I S	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
<i>Usklađenje računovodstvenog dobitka i poreza na dobit</i>		
Dobit prije oporezivanja	1.015.802	1.164.403
Porez po stopi od 18%	182.844	209.593
Porezno nepriznati troškovi - porez 18%	1.178	911
Neoporezivi prihodi – porez 18%	0	(143)
<b>Ukupni trošak poreza na dobit</b>	<b>184.022</b>	<b>210.361</b>

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2021.

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

2021	Oprema	Materijalna imovina - prava s pravom korištenja	Nematerijalna imovina - softver	Ukupno
	HRK	HRK	HRK	HRK
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Na dan 01. siječanj 2021.	168.286	981.293	1.168.099	2.317.678
Povećanja	91.097	39.431	0	130.528
Smanjenje (rashodovanje)	(2.922)	-	-	(2.922)
<b>Na dan 31. prosinac 2021.</b>	<b>256.461</b>	<b>1.020.724</b>	<b>1.168.099</b>	<b>2.445.284</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>				
Na dan 01. siječanj 2021.	146.166	387.755	975.857	1.509.778
Trošak za godinu	34.943	207.187	115.808	357.937
Smanjenje (rashodovanje)	(2.922)	-	-	(2.922)
<b>Na dan 31. prosinac 2021.</b>	<b>178.187</b>	<b>594.942</b>	<b>1.091.665</b>	<b>1.864.793</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
Na dan 31. prosinca 2020.	22.120	593.538	192.242	807.900
<b>Na dan 31. prosinca 2021.</b>	<b>78.274</b>	<b>425.782</b>	<b>76.434</b>	<b>580.491</b>

Imovina s pravom korištenja priznaje se u funkcionalnoj valuti subjekta i amortizira linearno tijekom vijeka trajanja ugovora o najmu.

2020	Oprema	Materijalna imovina - prava s pravom korištenja	Nematerijalna imovina - softver	Ukupno
	HRK	HRK	HRK	HRK
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Na dan 01. siječanj 2020.	151.572	835.246	1.168.099	2.154.917
Povećanja	16.714	146.047	0	162.761
Smanjenje (rashodovanje)	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinac 2020.</b>	<b>168.286</b>	<b>981.293</b>	<b>1.168.099</b>	<b>2.317.678</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>				
Na dan 01. siječanj 2020.	128.503	191.191	838.172	1.157.865
Trošak za godinu	17.663	196.565	137.685	351.913
Smanjenje (rashodovanje)	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinac 2020.</b>	<b>146.166</b>	<b>387.755</b>	<b>975.857</b>	<b>1.509.778</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
Na dan 31. prosinca 2019.	23.069	644.055	329.927	997.052
<b>Na dan 31. prosinca 2020.</b>	<b>22.120</b>	<b>593.538</b>	<b>192.242</b>	<b>807.900</b>

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2021.

11. Ostala potraživanja

O P I S	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
Potraživanja za naknadu za upravljanje	778.809	777.167
Potraživanje za ostale troškove fonda	156.281	139.674
Ostala potraživanja	88.692	96.827
Potraživanje za porez na dobit	11.793	0
Potraživanja za izlaznu naknadu	166.219	1.264
<b>UKUPNO</b>	<b>1.201.794</b>	<b>1.014.932</b>

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo nije imalo dospjelih potraživanja. Potraživanja za naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 945.028 kuna (2020. godine 778.431 kuna) plaćene su u siječnju 2022. godine. Sva potraživanja su razine I, tijekom godine nije bilo transfera i otpisa te su očekivani gubici jednaki nuli.

12. Unaprijed plaćeni troškovi

Na dan 01. siječanj 2021.

Odgođeno plaćanje troškova	222.155
Povećanje	(125.741)
<b>Na dan 31.12.2021.</b>	<b>96.414</b>

Na dan 01. siječanj 2020.

Odgođeno plaćanje troškova	102.500
Smanjenje	119.655
<b>Na dan 31.12.2020.</b>	<b>222.155</b>

Odgođeno priznavanje troškova u 2021. godini u većem iznosu odnosi se na troškove za uslugu Bloomberga za razdoblje od polovine prosinca 2021. godine do polovine ožujka 2022. godine te na police osiguranja koje se ugovaraju za period od godinu dana. Navedeno potraživanje je razine I i očekivani gubici su jednaki nuli.



HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2021.

---

13. **Novac i novčani ekvivalenti**

O P I S	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d.	5.908.022	5.821.489
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. - EUR	45.609	45.728
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. - USD	2.226	2.605
Žiro račun kod Privredne banke d.d.	928	920
Žiro račun kod Sberbank d.d.	38	38
Usklađenje vrijednosti novca na računu HPB – MSFI 9	(465)	(10.154)
<b>UKUPNO</b>	<b>5.956.358</b>	<b>5.860.626</b>

Tijekom 2021. 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.

S obzirom da se kreditni rizik Hrvatske Poštanske Banke d.d. smanjio u odnosu na kraj 2020. godine, 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 dospjeća plaćanja preko 30 dana
- poslovni rezultati HPB-a su pozitivni

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

Društvo je u 100% vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljni kapital Društva je 5 milijuna kuna (2020.: 5 milijuna kuna). U 2021. godini isplaćena je dobit vlasniku u iznosu 900.000 kuna.

##### *Upravljanje kapitalom*

Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja najnižeg iznosa temeljnog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2017), u iznosu od 1 milijuna kuna. U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prijeđe protuvrijednost iznosa od 2,00 milijardi kuna, temeljni kapital Društva mora biti veći najmanje za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, do najvišeg iznosa temeljnog kapitala u visini od 80 milijuna kuna. Na dan 31. prosinca 2021. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojim upravlja Društvo iznosila je 913 mil. kuna (2020. godine 899 mil. kuna).

Ciljevi Društva kod upravljanja kapitalom su:

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

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

Društvo upravlja kapitalom koristeći pokazatelj povrat na kapital ("ROE"). Povrat na kapital se definira kao neto dobit za godinu podijeljen s ukupnim kapitalom nakon pokrića gubitaka iz prošlih razdoblja. Za 2021. godinu povrat na kapital iznosio je 12,914% (2020. godine 14,6569% ).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu završenu 31. prosinca 2021.

---

15. **Obveze prema dobavljačima**

O P I S	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
Obveze prema dobavljačima	26.167	28.112
Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d.	35.026	22.651
UKUPNO	<b>61.193</b>	<b>50.763</b>

Dana 20. studenog 2015. godine stupio je na snagu ugovor o delegiranju poslova između članica grupe kojim se reguliraju međusobni poslovi, te ugovora o delegiranju poslova iz domene upravljanja, održavanja i nadogradnje informacijskog sustava i upravljanju rizicima informacijskog sustava. Hrvatska poštanska banka tromjesečno obračunava ugovorene delegirane poslove.

16. **Ostale obveze**

O P I S	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
Obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima	335.823	331.427
Obveze prema zaposlenicima	243.851	237.547
Ostale obveze	33.947	50.412
Obveza poreza na dodanu vrijednost	21.790	19.726
UKUPNO	<b>635.411</b>	<b>639.112</b>

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

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2021.

17. Odgođeno plaćanje troškova

	Obračun troškova revizije	Obračun za ostale troškove	Ukupno
Na dan 01. siječnja 2021.	93.333	15.696	109.029
Smanjenje			
Povećanje	9.517	152.400	161.917
<b>Na dan 31.12.2021.</b>	<b>102.850</b>	<b>168.096</b>	<b>270.946</b>

	Obračun troškova revizije	Obračun za ostale troškove	Ukupno
Na dan 01. siječnja 2020.	70.126	6.850	76.976
Smanjenje			
Povećanje	23.207	8.846	32.053
<b>Na dan 31.12.2020.</b>	<b>93.333</b>	<b>15.696</b>	<b>109.029</b>

18. Obveze za imovinu s pravom korištenja / Poslovni najam

	31.12.2021.	31.12.2020.
Društvo kao korisnik poslovnog najma:	HRK	HRK
Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine	210.720	203.387

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

	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
U roku od godinu dana	219.406	189.787
Od druge do uključivo 5. godine	207.187	407.788
<b>UKUPNO</b>	<b>426.593</b>	<b>597.575</b>

PDV je izuzet iz obračuna imovine s pravom upotrebe i obveze po najmu. Prosječna ponderirana inkrementalna stopa zaduživanja na datum inicijalne primjene MSFI 16 iznosi 0,55%.

**19. Transakcije s povezanim osobama**

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

Tijekom godine Društvo je obavljalo aktivnosti s Hrvatskom poštanskom bankom d.d. i ostalim članicama HPB grupe. Društvo koristi resurse i informatičku strukturu Hrvatske poštanske banke d.d. Temeljem ugovora o delegiranju poslova od 20. studenog 2015. godine, Društvo koristi i uslugu potpore poslovanja stručnih službi Hrvatske poštanske banke d.d.

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 2021. godine stanje na računu u kunama iznosi 5.908.022 kuna (2020. godine 5.821.489 kuna).

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 2021. godinu iznosi 2.717.102 kuna (2020. godine 2.909.375 kuna).

Na dan 31. prosinca 2021. godine Hrvatska poštanska banka d.d. i ostale članice grupe imaju imovinu u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo u vrijednosti od 80.883.283 kuna (2020. godine 71.085.845 kuna), a investirani iznos predstavlja 8,86% (2020. godine 7,90% ukupne imovine investicijskih fondova).

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

Društvo je platilo naknadu članovima Nadzornog odbora u iznosu 110.877 kuna (2020. godine 118.262 kuna), dok su plaće Upravi iznosile 1.006.648 kuna (2020. godine 992.673 kuna). Revizorski odbor prestao je s radom dana 1. listopada 2018. godine.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb  
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu završenu 31. prosinca 2021.

19. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

2021.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Glavni dioničari</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	6.015.393	267.309	60.063	2.837.083
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	945.027	-	9.782.349	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	94.395	-	1.117.525
<b>UKUPNO</b>	<b>6.960.420</b>	<b>361.704</b>	<b>9.842.412</b>	<b>3.954.608</b>
<hr/>				
2020.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Glavni dioničari</i>				
Hrvatska poštanska banka d.d.	5.919.667	262.396	60.066	3.018.858
<i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i>	918.105	-	9.638.380	-
<i>Ključno rukovodstvo</i>				
Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade)	-	91.467	-	1.110.935
<b>UKUPNO</b>	<b>6.837.772</b>	<b>353.863</b>	<b>9.698.446</b>	<b>4.129.793</b>

**20. Financijski instrumenti i povezani rizici**

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

Kamatni rizik

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

Kreditni rizik

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

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

	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2021.</b>	<b>31. prosinca 2020.</b>
Ostala potraživanja	11	1.201.794	1.014.932
Novac i novčani ekvivalentni	13	5.956.358	5.860.626
<b>Ukupno</b>		<b>7.158.152</b>	<b>6.875.558</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021.**

---

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

*Rizik likvidnosti*

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

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

	<b>Do 1</b>	<b>1-3</b>	<b>3-12</b>	<b>od 1-5</b>	<b>Preko 5</b>	<b>UKUP</b>
	<b>mjesec</b>	<b>mjeseca</b>	<b>mjeseci</b>	<b>godina</b>	<b>godina</b>	<b>NO</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000</b>
				<b>kn</b>		<b>kn</b>
<b>31. prosinca 2021.</b>						
Obveze prema dobavljačima	61	-	-	-	-	61
Ostale obveze	612	-	23	-	-	635
Obveze za imovinu s pravom korištenja	17	51	153	206	-	427
Odgođeno plaćanje troškova	168	87	16	-	-	271
<b>Ukupno</b>	<b>858</b>	<b>138</b>	<b>192</b>	<b>206</b>		<b>1.394</b>
<b>31. prosinca 2020.</b>						
Obveze prema dobavljačima	51	-	-	-	-	51
Ostale obveze	639	-	-	-	-	639
Obveze za imovinu s pravom korištenja	16	32	142	407	-	597
Odgođeno plaćanje troškova	13	48	48	-	-	109
<b>Ukupno</b>	<b>719</b>	<b>80</b>	<b>190</b>	<b>407</b>		<b>1.396</b>



20. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

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

Na datum izvještavanja Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku. Iznos od 46 tisuća kuna u valuti eur (2020: 46 tisuća kuna u valuti eur) i 2 tisuće u valuti usd (2020: 2 tisuće u valuti usd) odnosi se na stanje na deviznom računu u eurima i dolarima. Ukupna izloženost Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	<u>2021.</u>	<u>2020.</u>
	<u>'000 kn</u>	<u>'000 kn</u>
<b>Imovina</b>		
Kuna	7.787	7.858
Euro	46	46
USD	2	2
<b>Ukupno imovina</b>	<b>7.835</b>	<b>7.906</b>
<b>Kapital i rezerve i obveze</b>		
Kuna	7.835	7.906
<b>Ukupno kapital i rezerve i obveze</b>	<b>7.835</b>	<b>7.906</b>

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

Fer vrijednosti

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

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

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

Na dan 31.12.2021. godine Društvo nije imalo financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka u imovini, a nije imalo tu vrstu imovine ni u tijeku cijele godine.

Novac i novčani ekvivalenti

O P I S	31.12.2021.	31.12.2020.
	HRK	HRK
Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d (bilješka 13)	5.907	5.821
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. – EUR (bilješka 13)	46	46
Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. – USD (bilješka 13)	2	3
Žiro račun kod Sberbank d.d. (bilješka 13)	0	0
Žiro račun kod Privredne banke d.d. (bilješka 13)	1	1
<b>UKUPNO</b>	<b>5.956</b>	<b>5.871</b>

**21. Ugovorne i potencijalne obveze**

***Preuzete ugovorne obveze***

*a) preuzete ugovorne obveze*

Na dan 31. prosinca 2021. 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**

Dana 24. veljače 2022. došlo je do eskalacije sukoba na istoku Europe u kojem je Rusija otvoreno napala Ukrajinu, započevši tako rat koji može imati ozbiljne posljedice na sigurnost Europe, ali i cijelo svjetsko gospodarstvo, kako direktno, tako i indirektno kroz sankcije prema Rusiji i njihov utjecaj na svjetsku trgovinu, opskrbu te posljedično i inflaciju.

Direktan utjecaj se osjetio odmah na financijskim tržištima na kojima je došlo do značajnih padova dionica i obveznica. To automatski utječe i na prinose naših fondova te su uslijed takvog razvoja događaja moguće značajnije isplate. Dodatna opasnost leži u strahu koji se širi među ljudima, a samim time i među klijentima Društva te možemo konstatirati da će ovaj rat sigurno imati negativan utjecaj na poslovanje Društva, a sami razmjer utjecaja ovisi o duljini trajanja rata te jačini njegovog eventualnog produblivanja ili širenja.

**23. Odobrenje financijskih izvještaja**

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave dana 29. ožujka 2022. godine.

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine**

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

Konto	P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38)</b>	28	<b>9.638.380,32</b>	<b>9.782.349,00</b>
<b>700</b>	Naknada za upravljanje	29	<b>9.444.026,53</b>	<b>9.589.516,05</b>
700x	UCITS fondom	30	9.444.026,53	9.589.516,05
700y	alternativnim investicijskim fondom	31	0,00	0,00
702	Prihodi od ulaznih naknada (AOP33+AOP34)	32	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
702x	UCITS fonda	33	0,00	0,00
702y	alternativnog investicijskog fonda	34	0,00	0,00
703	Prihodi od izlaznih naknada (AOP36+AOP37)	35	<b>194.353,79</b>	<b>192.832,95</b>
703x	UCITS fonda	36	194.353,79	192.832,95
703y	alternativnog investicijskog fonda	37	0,00	0,00
701+709	Ostali prihodi	38	0,00	0,00
	<b>Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41)</b>	39	<b>-4.159.670,05</b>	<b>-4.199.150,75</b>
-642	1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-2.955.587,41	-2.758.183,96
-640-641-643	2. Ostali rashodi	41	-1.204.082,64	-1.440.966,79
	<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP28 +AOP39)</b>	42	<b>5.478.710,27</b>	<b>5.583.198,25</b>
71	<b>Neto prihod od upravljanja portfeljem</b>	43	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
72	<b>Prihod od investicijskog savjetovanja</b>	44	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-184	<b>Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	45	<b>-4.372.490,03</b>	<b>-4.648.050,52</b>
	<b>Neto financijski rezultat (AOP47 do AOP50)</b>	46	<b>-17.495,61</b>	<b>4.657,41</b>
730-680	Neto prihod od kamata	47	-6.757,18	-3.470,27
74-681	Neto tečajne razlike	48	-6.833,31	-1.562,55
	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	-3.905,12	9.690,23
731+732+752+7602+7603-6702-6703	Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	50		
77+78-+761-671	<b>Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>	51	<b>75.678,40</b>	<b>75.996,70</b>
	<b>Ukupni prihodi</b>	52	<b>9.716.768,42</b>	<b>9.868.878,88</b>
	<b>Ukupni rashodi</b>	53	<b>-8.552.365,39</b>	<b>-8.853.077,04</b>
	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42+AOP43+AOP44+AOP45+AOP46+AOP51)</b>	54	<b>1.164.403,03</b>	<b>1.015.801,84</b>
	<b>Porez na dobit</b>	55	<b>210.360,57</b>	<b>184.022,23</b>
	<b>Dobit ili gubitak (AOP54 - AOP55)</b>	56	<b>954.042,46</b>	<b>831.779,61</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63)</b>	57	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Stavke koj neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (AOP59 DO AOP62)</b>	58	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	59		
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	60		
	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	61		
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	62		
	<b>Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70)</b>	63	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66)	64	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- nerealizirani dobici/gubici	65		
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	66		
	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP68+AOP69)	67	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- dobici/gubici	68		
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	69		
	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	70		
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56+AOP57)</b>	71	<b>954.042,46</b>	<b>831.779,61</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**na dan 31. prosinca 2021. godine**

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

P o z i c i j a		AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
<b>A K T I V A</b>				
	<b>IMOVINA</b>	1		
10+13	Novčana sredstva	2	5.860.625,70	5.956.358,26
30+31+13*	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00	0,00
32+13*	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00	0,00
11	Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljom	5	918.104,56	1.101.308,69
12+13+14+15+16+17	Ostala potraživanja	6	318.982,64	196.898,78
01	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	615.657,41	504.056,33
00	Nematerijalna imovina	8	178.304,94	62.497,23
19x	Odgodena porezna imovina	9	0,00	0,00
02+03+19 (osim 19x)	Ostala imovina	10	13.937,52	13.937,52
<b>Ukupna imovina (AOP2 do AOP10)</b>		1	<b>7.905.612,77</b>	<b>7.835.056,81</b>
98	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	12		
<b>P A S I V A</b>				
<b>Konto</b>	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	13		
	<b>Kapital i rezerve (AOP15 do AOP20)</b>	14	<b>6.509.134,77</b>	<b>6.440.914,38</b>
90	Temeljni kapital	15	5.000.000,00	5.000.000,00
91+92+94	Rezerve kapitala	16	0,00	0,00
93x	Rezerve fer vrijednosti	17	0,00	0,00
93y	Ostale revalorizacijske rezerve	18	0,00	0,00
950+951	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	555.092,31	609.134,77
952+953	Dobit ili gubitak tekuće godine	20	954.042,46	831.779,61
	<b>Obveze (Σ od AOP22 do AOP25)</b>	21	<b>1.396.478,00</b>	<b>1.394.142,43</b>
20	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljom	22	331.426,54	335.823,21
21+23*	Financijske obveze	23	0,00	0,00
24+25+26+27+28+29	Ostale obveze	24	1.065.051,46	1.058.319,22
29x	Odgodene porezne obveze	25	0,00	0,00
<b>F. Ukupno kapital obveze (AOP14+AOP21)</b>		26	<b>7.905.612,77</b>	<b>7.835.056,81</b>
99	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	27		

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine**

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

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b> ( $\sum$ AOP73 do AOP82)	72	<b>981.807,64</b>	<b>1.078.636,10</b>
Primici od naknade za upravljanje fondovima	73	9.601.094,10	9.587.873,83
Primici od ostalih naknada i provizija	74	193.783,82	27.878,47
Ostali primici od fondova	75	395.145,69	385.391,72
Izdaci s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	76	-4.233.472,52	-4.023.163,45
Novac isplaćen dobavljačima	77	-1.639.959,59	-1.269.413,76
Novac isplaćen zaposlenicima	78	-2.772.019,00	-2.994.306,00
Izdaci za kamate	79	0,00	0,00
Izdaci za porez	80	-147.246,60	-214.595,69
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	61.913,06	61.117,58
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-477.431,32	-482.146,60
<b>Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b> ( $\sum$ AOP84 do AOP93)	83	<b>-16.647,92</b>	<b>-91.034,66</b>
Primici od prodaje financijskih instrumenata	84	0,00	0,00
Izdaci za kupnju financijskih instrumenata	85	0,00	0,00
Primici od kamata	86	65,71	62,84
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	-16.713,63	-91.097,50
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	91	0,00	0,00
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	92	0,00	0,00
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	93	0,00	0,00
<b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b> ( $\sum$ AOP95 do AOP103)	94	<b>-2.003.673,58</b>	<b>-900.000,00</b>
Uplate vlasnika društva za upravljanje	95	0,00	0,00
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	96	0,00	0,00
Isplata dividende ili udjela u dobiti	97	-2.003.673,58	-900.000,00
Primici od kredita	98	0,00	0,00
Izdaci za otplatu primljenih kredita	99	0,00	0,00
Primici po izdanim financijskim instrumentima	100	0,00	0,00
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	101	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	102	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	103	0,00	0,00
<b>IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>	104	<b>-5.002,19</b>	<b>-1.559,11</b>
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata</b> (AOP72+AOP83+AOP94+AOP104)	105	<b>-1.043.516,05</b>	<b>86.042,33</b>
<b>V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	106	<b>6.914.296,54</b>	<b>5.870.780,49</b>
<b>VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b> (AOP105+AOP106)	107	<b>5.870.780,49</b>	<b>5.956.822,82</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021.**

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

Kapital i rezerve Pozicija	Raspodjeljivo vlasnicima matice							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)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.000.000,00
Promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isppravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.000.000,00</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	2.558.765,89	954.042,46	0,00	3.512.808,35
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	1.003.673,58	-1.003.673,58	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
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.562.439,47</b>	<b>-49.631,12</b>	<b>0,00</b>	<b>3.512.808,35</b>
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	-2.003.673,58	0,00	0,00	-2.003.673,58
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.558.765,89</b>	<b>-49.631,12</b>	<b>0,00</b>	<b>6.509.134,77</b>
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	555.092,31	954.042,46	0,00	6.509.134,77
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Isppravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>555.092,31</b>	<b>954.042,46</b>	<b>0,00</b>	<b>6.509.134,77</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	831.779,61	0,00	831.779,61
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	954.042,46	-954.042,46	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
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>954.042,46</b>	<b>-122.262,85</b>	<b>0,00</b>	<b>831.779,61</b>
Povećanje/smanjenje upisanog 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/dividenda	0,00	0,00	0,00	0,00	-900.000,00	0,00	0,00	-900.000,00
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>609.134,77</b>	<b>831.779,61</b>	<b>0,00</b>	<b>6.440.914,38</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021.**

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

Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	01.01. -31. 12. 2021.	Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima		
<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>	<b>4</b>	<b>8.346.295</b>	<b>Prihodi od upravljanja fondovima</b>	<b>28</b>	<b>9.782.349,00</b>
			Naknada za upravljanje	29	9.589.516,05
			UCITS fondom	30	9.589.516,05
			<b>Prihodi od ulaznih naknada</b>	<b>32</b>	<b>0,00</b>
			UCITS fonda	33	0,00
			<b>Prihodi od izlaznih naknada</b>	<b>35</b>	<b>192.832,95</b>
			UCITS fonda	36	192.832,95
			<b>Ostali prihodi</b>	<b>38</b>	<b>0,00</b>
<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	<b>5</b>	<b>-2.763.096</b>	<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	<b>39</b>	<b>-4.199.150,75</b>
Ostali prihodi od poslovanja	6	75.997	Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	40	-2.758.183,96
Rashodi od poslovanja	7	-4.648.051	Ostali rashodi	41	-1.440.966,79
<b>Dobit od redovnog poslovanja</b>		<b>1.011.145</b>	<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b>	<b>42</b>	<b>5.583.198,25</b>
			<b>Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	<b>45</b>	<b>-4.648.050,52</b>
<b>Neto financijski prihodi</b>	<b>8</b>	<b>4.657</b>	<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>46</b>	<b>4.657,41</b>
			Neto prihod od kamata	47	-3.470,27
			Neto tečajne razlike	48	-1.562,55
			Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	49	9.690,23
			<b>Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>	<b>51</b>	<b>75.996,70</b>
			<b>Ukupni prihodi</b>	<b>52</b>	<b>9.868.878,88</b>
			<b>Ukupni rashodi</b>	<b>53</b>	<b>-8.853.077,04</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>1.015.802</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	<b>54</b>	<b>1.015.801,84</b>
Porez na dobit	9	-184.022	<b>Porez na dobit</b>	<b>55</b>	<b>184.022,23</b>
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>831.780</b>	<b>Dobit ili gubitak</b>	<b>56</b>	<b>831.779,61</b>



**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021.**

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2021.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2021.
<b>Dugotrajna imovina</b>			<b>IMOVINA</b>	<b>1</b>	
Oprema	10	78.275	Novčana sredstva	2	5.956.358,26
Nematerijalna imovina	10	76.435	Financijska imovina po fer vrijednosti	3	0,00
Imovina s pravom korištenja	10	425.781	Financijska imovina po amortiziranom trošku	4	0,00
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>580.491</b>	Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfelijom	5	1.101.308,69
Ostala potraživanja	11	1.201.794	Ostala potraživanja	6	196.898,78
Unaprijed plaćeni troškovi	12	96.414	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	504.056,33
Novac i novčani ekvivalenti	13	5.956.358	Nematerijalna imovina	8	62.497,23
			Odgođena porezna imovina	9	0,00
			Ostala imovina	10	13.937,52
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.254.566</b>	<b>Ukupno imovina</b>	<b>1</b>	<b>7.835.056,81</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>7.835.057</b>			
<b>Upisani kapital</b>	14	<b>5.000.000</b>	<b>KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13</b>	
Zadržana dobit		609.135	<b>Kapital i rezerve</b>	<b>14</b>	<b>6.440.914,38</b>
Dobit tekućeg razdoblja		831.780	<i>Upisani kapital</i>	15	5.000.000,00
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>6.440.915</b>	<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	19	609.134,77
Obveze prema dobavljačima	15	61.193	<i>Dobit ili gubitak tekuće godine</i>	20	831.779,61
Ostale obveze	16	635.410	<b>Obveze</b>	<b>21</b>	<b>1.394.142,43</b>
Obveze za imovinu s pravom korištenje	18	426.593	Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfelijom	22	335.823,21
Odgođeno plaćanje troškova	17	270.946	Financijske obveze	23	0,00
			Ostale obveze	24	1.058.319,22
<b>Ukupno obveze</b>		<b>1.394.142</b>	Odgođene porezne obveze	25	0
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>7.835.057</b>	<b>Ukupna kapital i obveze</b>	<b>26</b>	<b>7.835.056,81</b>

**HPB INVEST d.o.o., Zagreb**  
**Dodatak financijskim izvještajima**  
**za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine**

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

---

**Izveštaj o novčanom toku**

Osnovne razlike kod izrade MSFI izvješća novčani tok i izvješća prema Pravilniku je u poziciji efekta promjene tečaja stranih 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.