

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

GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.
ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA

Sadržaj

S A D R Ž A J

| | Stranica |
|--|----------|
| GODIŠNJE IZVJEŠĆE DRUŠTVA HPB INVEST D.O.O ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOVIMA ZA 2020. GODINU | 1-5 |
| ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE | 6 |
| IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA | 7-12 |
| FINACIJSKI IZVJEŠTAJI | |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine | 13 |
| Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine | 14 |
| Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine | 15 |
| Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine – izravna metoda | 16 |
| BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE | 17-51 |
| Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima | 52-55 |
| 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 | 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 31.12.2020. 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 2020. godine iznosi 899 milijuna kuna (2019: 1.023 milijuna kuna). Većina fondova je, uslijed pojave pandemije virusa Covid 19, ostvarila pad imovine. Najveći pad među njima je ostvario HPB Obveznički fond, koji je prethodnih godina bio predvodnik rasta, a čija je imovina pala za 117 milijuna kuna. Najveći rast imovine je ostvario HPB Bond Plus fond, a imovina mu je rasla za 17 milijuna kuna.

Tržišni udio Društva u imovini investicijskih fondova na kraju 2020. godine iznosio je 5,09% (2019.: 4,53%). Usprkos izuzetno izazovnoj godini u kojoj je došlo do značajnog odljeva imovine na razini cijelog sektora, Društvo je povećalo tržišni udio te još jednom potvrdilo stabilnu poziciju na domaćem tržištu na kojem zauzima šesto mjesto u Hrvatskoj po veličini imovine pod upravljanjem.

Važan utjecaj u poslovanju Društva ima prodajna mreža Hrvatske poštanske banke d.d. Ukupni broj klijenata je pao za 11% na 6.559 te se smanjio i udio imovine pod upravljanjem koja je u vlasništvu fizičkih osoba povećala na kraju 2020. godine na 44% (2019: 50%). Razlog leži u panici izazvanoj pojavom pandemije virusa Covid 19 te iznimno teških životnih uvjeta u prethodnoj godini. Smirivanjem ove situacije očekujemo da se trend okrene te ćemo u idućim godinama težiti povećanju udjela imovine pod upravljanjem od strane fizičkih osoba.

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 bili i relativno zadovoljavajući, s obzirom kakva godina je iza nas.

Iako su kunske kamatne stope do godinu dana praktično na nuli, a prinos na jednogodišnji kunski trezorski zapis je na kraju godine iznosio 0,06%, prinos HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog fonda je iznosio, za ovu kategoriju vrlo dobrih, 0,28%. Kamate na eurske depozite su negativne te je sukladno tome i Kratkoročni obveznički eurski fond ostvario prinos od -0,04%. 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 511 na 395 milijuna kuna, odnosno 23%. Riječ je o fondu u koji je ušlo najviše imovine prethodnih godina te je imao najveće povećanje broja klijenata pa nije čudno da je u panici koja

Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2020. godinu (nastavak)

je nastala uslijed pandemije došlo do značajnog pada imovine pod upravljanjem. Što se tiče samog prinosa, on je u 2020. godini iznosio pozitivnih 0,03%, što je vrlo zadovoljavajuće kada se uzme u obzir što se sve tijekom godine događalo te kakva je bila volatilnost na financijskim tržištima. Važno je napomenuti da niti u jednom trenutku nije bilo problema s isplata ulagača, bez obzira na izazito veliki pritisak koji smo doživjeli ožujku i travnju prošle godine.

Najveći rast imovine je ostvario HPB Bond Plus fond, kojem je imovina narasla s 43 na 60 milijuna kuna tijekom 2020. 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 te je Fond ostvario pozitivnih 3,08% prinosa u godini koju su obilježili panika, volatilnost i velika neizvjesnost, s čime smo izrazito zadovoljni.

HPB Global fondu je imovina pala s 85 na 77 milijuna kuna, odnosno 9%. Prinos u 2020. godini je iznosio -2,05%.

HPB Dioničkom fondu je imovina u 2020. godini pala s 27 na 26 milijuna kuna, a prinos koji je ostvario u tom razdoblju je iznosio pozitivnih 0,82%. S takvim smo rezultatima vrlo zadovoljni, s obzirom da je godina bila iznimno teška i izazovna.

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 2020. godine u Društvu je bilo zaposleno 12 radnika (na dan 31. prosinca 2019. godine 13 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 2020. godine nije imalo značajnijih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Godišnje izvješće društva HPB invest d.o.o za 2020. godinu (nastavak)

FINANCIJSKI REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA U 2020.

1.1. Izveštaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2020. godinu

Društvo je u 2020. godini ostvarilo dobit prije poreza od 1,16 mil. kuna, što u odnosu na dobit iz prošle godine predstavlja smanjenje u iznosu od 0,06 mil. kuna, kao rezultat smanjenja imovine pod upravljanjem.

Prihodi od naknade za upravljanja UCITS fondovima manji su za 0,80 mil. kuna. Imovina pod upravljanjem smanjila se za 123 milijuna kuna u odnosu na kraj 2019. godine.

Ukupni prihodi Društva, ostvareni u 2020. godini iznose 9.716.768 kuna. Glavninu prihoda Društva čine prihodi od naknada za upravljanje fondovima u iznosu od 9.444.027 kuna, uz najznačajniji doprinos prihodima iz naknada za upravljanje obvezničkim fondom HPB Obveznički i mješovitim fondom HPB Global te kratkoročnim obvezničkim fondom HPB Kratkoročni obveznički kunski. Financijski prihodi u iznosu 2.710 kuna, neznatni su u odnosu na druge prihode, a sastoje se od kamate i tečajnih razlika po poslovnom računu. Ostali prihodi od poslovanja iznose 75.678 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 8.552.365 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 2020. godine iznosi 7.905.613 kuna, a sastoji se od dugotrajne imovine u iznosu od 807.900 kuna i kratkotrajne imovine u iznosu od 7.097.713 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 2020. godine iznose 6.509.135 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 2.003.674 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.

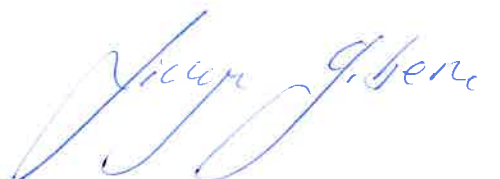
Financijski izvještaji prikazani su na stranicama od 13 do 51 kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17), izdanim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, ("Obrasci") prikazani na stranicama 52 do 55, odobreni su od strane Uprave 24. ožujka 2021. godine.

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 24. ožujka 2021. 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“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020. te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, novčanom toku i promjenama u kapitalu i rezervama 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 prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2020., 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.

Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Društva za godinu završenu 31. prosinca 2019. obavio je drugi revizor, Ernst & Young d.o.o. koji je 28. travnja 2020. godine izrazio nemodificirano 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.

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

| Ključno revizijsko pitanje | Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje |
|---|---|
| <p>Naknada za upravljanje</p> <p>Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 8.441.923 kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.: 9.333.704), 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 naknada za upravljanje za financijske rezultate Društva, kao i zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrijednosti imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3.1 (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 4 financijskih izvještaja (Naknada za upravljanje).</p> | <p>Revizijski postupci</p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti ključnih internih kontrola u procesu izračuna i priznavanja naknada za upravljanje; • testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti kontrola Društva nad integritetom IT sustava korištenog za izračun prihoda od upravljačke naknade; • 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; • 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); • kod primjene različitih stopa upravljačkih naknada za različite klase udjelicara, procjenu točnosti izračuna neto vrijednosti imovine za svaku klasu, kao i testiranje jesu li primijenjene stope koje su definirane Prospektom; • 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; • uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova. |

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvješće 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.

Uprava je odgovorna za sastavljanje Izvješća posloводства kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva. Vezano 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 financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, usklađenu su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 10 do 46 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.

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:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, 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.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s 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.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

Dana 22. srpnja 2020. imenovani smo revizorima od strane Skupštine Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2020. godinu.

Prvi put smo imenovani za revizore Društva u obavljanju zakonske revizije od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu odredili smo značajnost za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 140 tisuća kuna, što predstavlja približno 1.5% naknade za upravljanje za 2020. 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 2020. 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.

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima (nastavak)

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 27. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 52 do 55 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama te izvještaja o novčanom toku za 2020. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 56 do 58, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 13 do 51. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 13 do 51 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Angažirani partner u reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 24. ožujka 2021. godine

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10000 Zagreb



Ivan Čajko, član Uprave

BDO CROATIA

BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J. F. Kennedy 6/b

2



Ivan Čajko, ovlaštenu revizor

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

| POZICIJA | Bilješka | 2020. | 2019. |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | | HRK | HRK |
| Prihodi od upravljanja fondovima | 4. | 8.441.923 | 9.333.704 |
| Rashodi od upravljanja fondovima | 5. | (2.963.212) | (3.444.832) |
| Ostali prihodi od poslovanja | 6. | 75.678 | 75.382 |
| Rashodi od poslovanja | 7. | (4.372.490) | (4.747.341) |
| Dobit od redovnog poslovanja | | 1.181.899 | 1.216.913 |
| Neto financijski prihodi | 8. | (17.496) | 3.789 |
| Dobit prije oporezivanja | | 1.164.403 | 1.220.702 |
| Porez na dobit | 9. | (210.361) | (217.028) |
| DOBIT TEKUĆE GODINE | | 954.042 | 1.003.674 |
| OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT | | | |
| UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT | | 954.042 | 1.003.674 |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 17 do 51 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2020. godine

| POZICIJA | Bilješka | 2020. | 2019. |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | | HRK | HRK |
| IMOVINA | | | |
| Dugotrajna imovina | | | |
| Oprema | 10. | 22.120 | 23.069 |
| Nematerijalna imovina | 10. | 192.242 | 329.927 |
| Imovina s pravom korištenja | 10. | 593.538 | 644.056 |
| Ukupno dugotrajna imovina | | 807.900 | 997.052 |
| Kratkotrajna imovina | | | |
| Ostala potraživanja | 11. | 1.014.932 | 1.231.416 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | 12. | 222.155 | 102.500 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 13. | 5.860.626 | 6.908.047 |
| Ukupno kratkotrajna imovina | | 7.097.713 | 8.241.963 |
| UKUPNA IMOVINA | | 7.905.613 | 9.239.015 |
| Kapital i rezerve | | | |
| Upisani kapital | 14. | 5.000.000 | 5.000.000 |
| Zadržana dobit | | 555.092 | 1.555.092 |
| Dobit tekuće godine | | 954.042 | 1.003.674 |
| Ukupno kapital i rezerve | | 6.509.134 | 7.558.766 |
| Dugoročne obveze | | | |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja | 18. | 407.788 | 459.616 |
| Ukupno dugoročne obveze | | 407.788 | 459.616 |
| Kratkoročne obveze | | | |
| Obveze prema dobavljačima | 15. | 50.763 | 254.916 |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja | 18. | 189.787 | 184.440 |
| Ostale obveze | 16. | 639.112 | 704.301 |
| Odgođeno plaćanje troškova | 17. | 109.029 | 76.976 |
| Ukupno kratkoročne obveze | | 988.691 | 1.220.633 |
| UKUPNO KAPITAL I OBVEZE | | 7.905.613 | 9.239.015 |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 17 do 51 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
za godinu završenu 31. prosinca 2020.

| | Upisani kapital | Zadržana dobit | Ukupno |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | HRK | HRK | HRK |
| Stanje 1. siječnja 2019. godine | 5.000.000 | 1.555.092 | 6.555.092 |
| Isplata zadržane dobiti osnivaču | - | - | - |
| Dobit tekuće godine | - | 1.003.674 | 1.003.674 |
| Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit | - | - | - |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i> | - | 1.003.674 | 1.003.674 |
| Stanje 31. prosinca 2019. godine | 5.000.000 | 2.558.766 | 7.558.766 |
| Stanje 1. siječnja 2020. godine | 5.000.000 | 2.558.766 | 7.558.766 |
| Isplata zadržane dobiti osnivaču | - | - | - |
| Dobit tekuće godine | - | 954.042 | 954.042 |
| Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit | - | - | - |
| Isplata udjela u dobiti | - | (2.003.674) | (2.003.674) |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i> | - | 954.042 | 954.042 |
| Stanje 31. prosinca 2020. godine | 5.000.000 | 1.509.134 | 6.509.134 |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 17 do 51 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Izveštaj o novčanom toku
za godinu završenu 31. prosinca 2020. - izravna metoda

| POZICIJA | Bilješka | 2020. HRK | 2019. HRK |
|---|----------|--------------------|------------------|
| <u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u> | | | |
| Primici od naknade za upravljanje fondovima | | 9.601.094 | 10.163.453 |
| Primici od ostalih naknada i provizija | | 193.784 | 208.496 |
| Ostali primici od investicijskih fondova | | 395.146 | 405.715 |
| Novac plaćen dobavljačima | | (5.683.077) | (5.834.081) |
| Novac plaćen zaposlenicima | | (2.772.019) | (2.981.538) |
| Ostali neto izdaci | | (415.518) | (632.356) |
| Neto plaćen porez na dobit | | (147.247) | (93.586) |
| Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti | | 1.172.163 | 1.236.103 |
| <u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u> | | | |
| Naplaćena kamata | | 66 | 66 |
| Izdaci od kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine | | (16.714) | (10.309) |
| Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti | | (16.648) | (10.243) |
| <u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u> | | | |
| Isplata udjela u dobiti | | (2.003.674) | 0 |
| Novac plaćen za dugoročne najmove | | (195.358) | (193.333) |
| Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti | | (2.199.032) | (193.333) |
| NETO POVEĆANJE/ NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA | | (1.043.517) | 1.032.527 |
| NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA | | 6.914.297 | 5.880.770 |
| NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA | 23 | 5.870.780 | 6.914.297 |

Značajne računovodstvene politike i bilješke na stranama 17 do 51 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 2020. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: HPB Dionički fond, HPB Global fond, HPB Kratkoročni obveznički kunski 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 bilješki 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 2020. godine bio je 7,536898 kuna za 1 EUR (2019.: 7,442580 kuna) i 6,139039 kuna za 1 USD (2019.: 6,649911 kuna).

Efekti i implikacije COVID 19 virusa

Sredinom veljače 2020. godine došlo je do naglog širenja virusa Covid 19, uslijed čega je nastala panika na financijskim tržištima, odnosno dogodio se veliki pad dioničkih indeksa te širenje spreadova na državne obveznice. Zbog svega navedenog, došlo je do značajnijeg pada prinosa kod nekih fondova te velikog povlačenja sredstava od strane klijenata. Sve navedeno je značajno utjecalo na prihode Društva u 2020. godini, ali isto nije narušilo stabilnost poslovanja.

Obzirom da je u HPB Obveznički fond ušlo najviše imovine prethodnih godine te je imao najveće povećanje broja klijenata došlo je do značajnog pada imovine pod upravljanjem u panici koja je nastala uslijed pandemije. Prinos fonda je zadovoljavajući kada se uzme u obzir što se sve tijekom godine događalo te kakva je bila volatilnost na financijskim tržištima. Važno je napomenuti da niti u jednom trenutku nije bilo problema s isplatama ulagača, bez obzira na izrazito veliki pritisak koji smo doživjeli ožujku i travnju 2020. godine.

U 2020. godini koju su obilježili panika, volatilnost i velika neizvjesnost, najveći rast imovine ostvario je HPB Bond Plus fond, s ostvarenim pozitivnim prinosom od 3,08%.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

(I) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Računovodstvene politike primijenjene prilikom pripreme ovih financijskih izvještaja su konzistentne onima primijenjenim prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2019. godine, osim usvajanja novih standarda primjenjivih od 1. siječnja 2020. godine. Društvo nije ranije usvojilo niti jedan drugi standard, izmjenu ili interpretaciju koja je objavljena, ali nije još na snazi.

Iako su ove izmjene primjenjive prvi put za 2020. godinu iste nemaju značajan utjecaj na godišnje financijske izvještaje Društva.

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

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Definicija poslovanja, usvojene u Europskoj uniji 21. travnja 2020. (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i za stjecanja sredstava do kojih dolazi na dan ili nakon početka tog razdoblja)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. siječnja 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“** – Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 (usvojene u Europskoj uniji 9. listopada 2020., na snazi najkasnije od 1. lipnja 2020. za financijske godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

(II) Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, 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:

- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – Produljenje privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9, usvojene u Europskoj uniji 16. prosinca 2020. (datum isteka privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9 pomaknut je sa 1. siječnja 2021. na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI-ja 7: „Financijski instrumenti: objavljivanje“, MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 16: „Najmovi“** – Reforma referentnih kamatnih stopa – 2. faza, usvojene u Europskoj uniji 13. siječnja 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).

b) Osnove za izradu izvještaja (nastavak)

(III) Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana 24. ožujka 2021. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)** – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”**, uključujući izmjene MSFI-ja 17 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja”** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema”** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina”** – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovornih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja”** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima”** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)
- **izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.)”**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.)

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

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum bilance

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 spraviti svoju tekuću poreznu imovinu s poreznim obvezama.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

3.6. Oprema i nematerijalna imovina

Stavke opreme i nematerijalne imovine vrednuju se po povijesnom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i, ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove, koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, i sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, i troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software, koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme kapitalizira se kao dio te opreme.

Tamo gdje dijelovi opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke postrojenja i opreme.

Društvo priznaje, unutar knjigovodstvene vrijednosti, stavke opreme i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio pritićati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju.

Amortizacija se priznaje u izvještaju o 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 | 2020. | 2019. |
|-----------|----------|----------|
| 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 obvezan primijeniti inkrementalnu kamatnu stopu zaduživanja najmoprimca.

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

2. 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 termenske 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 ukamačuje 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 dospjećem 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 umanjavanja vrijednosti. Potraživanja se odnose na potraživanja za naknade za upravljanje investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja.

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 2020.

4. Prihodi od upravljanja fondovima

| O P I S | 2020. | 2019. |
|---|------------------|------------------|
| | HRK | HRK |
| Naknada za upravljanje UCITS fondovima | 9.444.027 | 10.244.364 |
| Naknada po osnovu povrata upravljačke i izlazne provizije | (1.196.458) | (1.119.113) |
| Izlazna naknada | 194.354 | 208.453 |
| UKUPNO | 8.441.923 | 9.333.704 |

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% (2019. 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 |
|------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------|------------------------|----------------|-----------------|
| | 2020. | 2020. | 2020. | 2019. | 2019. | 2019. |
| | % | % | % | % | % | % |
| 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 kumski 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 2020.

5. Rashodi od upravljanja fondovima

| O P I S | 2020. | 2019. |
|--|------------------|------------------|
| | HRK | HRK |
| Trošak provizije zastupnika | 2.955.587 | 3.439.509 |
| - Naknada provizije zastupniku povezanom društvu | 2.909.375 | 3.373.429 |
| - Naknada za proviziju zastupniku | 46.212 | 66.080 |
| Ostali troškovi | 7.625 | 5.323 |
| UKUPNO | 2.963.212 | 3.444.832 |

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 2.909.375 kuna (2019. godine 3.373.429 kuna).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 za godinu završenu 31. prosinca 2020.

6. Ostali prihodi od poslovanja

| O P I S | 2020. | 2019. |
|----------------|---------------|---------------|
| | HRK | HRK |
| Ostali prihodi | 75.678 | 75.382 |
| UKUPNO | 75.678 | 75.382 |

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 14.743 kuna te ostale prihode.

7. Rashodi od poslovanja

| O P I S | 2020. | 2019. |
|---|------------------|------------------|
| | HRK | HRK |
| Troškovi osoblja | 2.802.847 | 3.007.366 |
| Materijal i usluge | 483.633 | 548.807 |
| Telekomunikacije i usluga korištenja pristupa tržištu | 436.956 | 430.003 |
| Amortizacija | 351.912 | 355.378 |
| Ostali administrativni troškovi | 44.169 | 129.184 |
| Naknade članovima Nadzornog odbora | 118.263 | 118.934 |
| Trošak najamnine i režija | 90.261 | 94.085 |
| Trošak revizije | 44.448 | 63.584 |
| UKUPNO | 4.372.490 | 4.747.341 |

7. Rashodi od poslovanja (nastavak)

Troškovi osoblja uključuju 455.358 kuna doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima (2019. godine 483.185 kuna). Doprinosi su obračunati kao postotak bruto plaća na tijekom 2020. godine. Društvo je zapošljavalo 12 djelatnika (31. prosinca 2019. godine 13 djelatnika).

8. Neto financijski prihodi

| O P I S | 2020. | 2019. |
|--|-----------------|--------------|
| | HRK | HRK |
| Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | (3.905) | 7.098 |
| Prihodi od kamata na depozite kod banaka | 66 | 66 |
| Kamate - ostalo | (1) | (2) |
| Kamate - dugoročni najmovi | (6.822) | (1.143) |
| Neto tečajne razlike pri revalorizaciji monetarne imovine i obveza | (6.834) | (2.230) |
| UKUPNO | (17.496) | 3.789 |

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 2020.

9. Porez na dobit

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

| O P I S | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|--|----------------|----------------|
| | HRK | HRK |
| Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka | | |
| Trošak poreza na dobit tekuće godine | 210.361 | 217.028 |
| Porez na dobit | 210.361 | 217.028 |

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

| O P I S | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|--|----------------|----------------|
| | HRK | HRK |
| <i>Usklađenje računovodstvenog dobitka i poreza na dobit</i> | | |
| Dobit prije oporezivanja | 1.164.403 | 1.220.702 |
| Porez po stopi od 18% | 209.593 | 219.726 |
| Porezno nepriznati troškovi - porez 18% | 911 | 1.570 |
| Neoporezivi prihodi – porez 18% | (143) | (4.268) |
| Ukupni trošak poreza na dobit | 210.361 | 217.028 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 za godinu završenu 31. prosinca 2020.

10. Oprema, imovina s pravom korištenja i nematerijalna imovina

| 2020 | Oprema | Materijalna imovina - prava s pravom korištenja | Nematerijalna imovina - softver | Ukupno |
|---|----------------|---|---------------------------------------|------------------|
| | HRK | HRK | HRK | HRK |
| <i>Nabavna vrijednost</i> | | | | |
| 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) | - | - | - | - |
| Na dan 31. prosinac 2020. | 168.286 | 981.293 | 1.168.099 | 2.317.678 |
| <i>Akumulirana amortizacija</i> | | | | |
| 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) | - | - | - | - |
| Na dan 31. prosinac 2020. | 146.166 | 387.755 | 975.857 | 1.509.778 |
| <i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i> | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 23.069 | 644.055 | 329.927 | 997.052 |
| Na dan 31. prosinca 2020. | 22.120 | 593.538 | 192.242 | 807.900 |

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

| 2019 | Oprema | Materijalna imovina - prava s pravom korištenja | Nematerijalna imovina - softver | Ukupno |
|---|----------------|---|---------------------------------------|------------------|
| | HRK | HRK | HRK | HRK |
| <i>Nabavna vrijednost</i> | | | | |
| Na dan 01. siječanj 2019. | 141.263 | 835.246 | 980.631 | 1.957.140 |
| Povećanja | 10.309 | - | 187.467 | 197.776 |
| Smanjenje (rashodovanje) | - | - | - | - |
| Na dan 31. prosinac 2019. | 151.572 | 835.246 | 1.168.099 | 2.154.916 |
| <i>Akumulirana amortizacija</i> | | | | |
| Na dan 01. siječanj 2019. | 109.175 | - | 693.312 | 802.487 |
| Trošak za godinu | 19.328 | 191.191 | 144.860 | 355.379 |
| Smanjenje (rashodovanje) | - | - | - | - |
| Na dan 31. prosinac 2019. | 128.503 | 191.191 | 838.172 | 1.157.866 |
| <i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i> | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2018. | 32.088 | - | 287.320 | 319.408 |
| Na dan 31. prosinca 2019. | 23.069 | 644.056 | 329.927 | 997.050 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2020.

11. Ostala potraživanja

| O P I S | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|--|------------------|------------------|
| | HRK | HRK |
| Potraživanja za naknadu za upravljanje | 777.167 | 934.234 |
| Potraživanje za ostale troškove fonda | 139.674 | 150.900 |
| Ostala potraživanja | 96.827 | 101.255 |
| Potraživanje za porez na dobit | 0 | 44.333 |
| Potraživanja za izlaznu naknadu | 1.264 | 694 |
| UKUPNO | 1.014.932 | 1.231.416 |

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo nije imalo dospjelih potraživanja. Potraživanja za naknade za upravljanje i izlazne naknade u iznosu od 778.431 kuna (2019. godine 934.929 kuna) plaćene su u siječnju 2021. 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 2020.

| | |
|----------------------------|----------------|
| Odgođeno plaćanje troškova | 102.500 |
| Povećanje | 119.655 |
| Na dan 31.12.2020. | 222.155 |

Na dan 01. siječanj 2019.

| | |
|----------------------------|----------------|
| Odgođeno plaćanje troškova | 98.188 |
| Smanjenje | 4.312 |
| Na dan 31.12.2019. | 102.500 |

Odgođeno priznavanje troškova u 2020. godini u većem iznosu odnosi se na unaprijed plaćenu uslugu zakupa poslovnog prostora do kraja srpnja 2021. godine. Pored toga odnosi se i na troškove za uslugu Bloomberg-a za razdoblje od polovine prosinca 2020. godine do polovine ožujka 2021. 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 2020.

13. Novac i novčani ekvivalenti

| O P I S | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|---|------------------|------------------|
| | HRK | HRK |
| Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. | 5.821.489 | 6.847.207 |
| Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. - EUR | 45.728 | 64.865 |
| Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. - USD | 2.605 | 1.278 |
| Žiro račun kod Privredne banke d.d. | 920 | 902 |
| Žiro račun kod Sberbank d.d. | 38 | 45 |
| Usklađenje vrijednosti novca na računu HPB – MSFI 9 | (10.155) | (6.250) |
| UKUPNO | 5.860.626 | 6.908.047 |

Tijekom 2020. 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. nije znatno povećao 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 dospijuća 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 (2019.: 5 milijuna kuna). U 2020. godini isplaćena je dobit vlasniku u iznosu 2.003.674 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 2020. godine ukupna neto vrijednost imovine fondova kojim upravlja Društvo iznosila je 899 mil. kuna (2019. godine 1.023 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 ugovorenih uzetih zajmova koji bi, u slučaju promjene kreditnog rejtinga, rezultirali materijalnim negativnim efektima na financijsku poziciju ili likvidnost. Nadalje, Društvo generira dovoljno novca iz poslovnih aktivnosti za financiranje obveza kako one dospijevaju. Dodatna likvidnost, ako je potrebna, dostupna je kroz pristup na financijska tržišta.

Društvo upravlja kapitalom koristeći pokazatelj povrat na kapital ("ROE"). Povrat na kapital se definira kao neto dobit za godinu podijeljen s ukupnim kapitalom nakon pokrića gubitaka iz prošlih razdoblja. Za 2020. godinu povrat na kapital iznosio je 14,6569% (2019. godine 13,2782%).

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2020.

15. Obveze prema dobavljačima

| O P I S | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|--|---------------|----------------|
| | HRK | HRK |
| Obveze prema dobavljačima | 28.112 | 219.174 |
| Obveze prema Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. | 22.651 | 35.742 |
| UKUPNO | 50.763 | 254.916 |

Dana 20. studenog 2016. 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 | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|--|----------------|----------------|
| | HRK | HRK |
| Obveze s osnove upravljanja investicijskim fondovima | 331.427 | 412.917 |
| Obveze prema zaposlenicima | 237.547 | 232.614 |
| Ostale obveze | 50.412 | 37.277 |
| Obveza poreza na dodanu vrijednost | 19.726 | 21.493 |
| UKUPNO | 639.112 | 704.301 |

Društvo ima obveze s osnova 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 2020.

17. Odgođeno plaćanje troškova

| | Obračun troškova revizije | Obračun za ostale troškove | Ukupno |
|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Na dan 01. siječanj 2020. | 70.126 | 6.850 | 76.976 |
| Smanjenje | | | |
| Povećanje | 23.207 | 8.846 | 32.053 |
| Na dan 31.12.2020. | 93.333 | 15.696 | 109.029 |

| | Obračun troškova revizije | Obračun za ostale troškove | Ukupno |
|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Na dan 01. siječanj 2019. | 176.230 | 5.686 | 181.916 |
| Smanjenje | (106.104) | | (106.104) |
| Povećanje | | 1.164 | 1.164 |
| Na dan 31.12.2019. | 70.126 | 6.850 | 76.976 |

18. Obveze za imovinu s pravom korištenja/Poslovni najam

| | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|--|-------------|-------------|
| Društvo kao korisnik poslovnog najma: | HRK | HRK |
| Minimalna plaćanja najma u okviru poslovnih najмова priznata u trošak godine | 203.387 | 192.333 |

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

| | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | HRK | HRK |
| U roku od godinu dana | 189.787 | 184.440 |
| Od druge do uključivo 5. godine | 407.788 | 459.616 |
| UKUPNO | 597.575 | 644.056 |

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 2016. godine, Društvo koristi i uslugu potpore poslovanja stručnih službi Hrvatske poštanske banke d.d.

Početkom 2020. 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 2020. godine stanje na računu u kunama iznosi 5.821.489 kuna (2019. godine 6.847.207 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 2020. godinu iznosi 2.909.375 kuna (2019. godine 3.373.429 kuna).

Na dan 31. prosinca 2020. godine Hrvatska poštanska banka d.d. i ostale članice grupe imaju imovinu u investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo u vrijednosti od 71.085.845 kuna (2019. godine 71.833.425 kuna), a investirani iznos predstavlja 7,90% (2019. godine 7,02% 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 118.262 kuna (2019. godine 118.934 kuna), dok su plaće Upravi iznosile 992.673 kuna (2019. godine 997.122 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 2020.

19. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

| 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> | 800.605 | - | 9.638.380 | - |
| <i>Ključno rukovodstvo</i> | | | | |
| Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade) | - | 91.467 | - | 1.110.935 |
| UKUPNO | 6.837.772 | 353.863 | 9.698.446 | 4.129.793 |
| <hr/> | | | | |
| 2019. | Imovina | Obveze | Prihodi | Rashodi |
| | HRK | HRK | HRK | HRK |
| <i>Glavni dioničari</i> | | | | |
| Hrvatska poštanska banka d.d. | 6.973.350 | 351.607 | 60.066 | 3.483.734 |
| <i>Investicijski fondovi kojima upravlja Društvo</i> | 1.085.828 | - | 10.452.817 | - |
| <i>Ključno rukovodstvo</i> | | | | |
| Kratkoročna primanja Uprave i Nadzornog odbora (bonusi, plaće, naknade) | - | 91.922 | - | 1.116.056 |
| UKUPNO | 8.059.178 | 443.529 | 10.512.883 | 4.599.790 |

20. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

Kamatni rizik

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

Kreditni rizik

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

Maksimalna kreditna izloženost na datum izvještavanja bila je sljedeća:

| | Bilješka | 31. prosinca 2020. | 31. prosinca 2019. |
|------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Ostala potraživanja | 11 | 1.014.932 | 1.231.416 |
| Novac i novčani ekvivalentni | 13 | 5.860.626 | 6.908.047 |
| Ukupno | | 6.875.558 | 8.139.463 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 za godinu završenu 31. prosinca 2020.

20. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Preostala ročnost obveza Društva prikazana je u nastavku:

| | Do 1 mjesec '000 kn | 1-3 mjeseca '000 kn | 3-12 mjeseci '000 kn | od 1-5 godina '000 kn | Preko 5 godina '000 kn | UKUP NO '000 kn |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| 31. prosinca 2020. | | | | | | |
| 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 |
| Ukupno | 719 | 80 | 190 | 407 | | 1.396 |
| 31. prosinca 2019. | | | | | | |
| Obveze prema dobavljačima | 255 | - | - | - | - | 255 |
| Ostale obveze | 704 | - | - | - | - | 704 |
| Obveze za imovinu s pravom korištenja | 15 | 46 | 123 | 460 | - | 644 |
| Odgođeno plaćanje troškova | 7 | - | 70 | - | - | 77 |
| Ukupno | 981 | 46 | 193 | 460 | - | 1.680 |

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 tisuće kuna u valuti eur (2019: 65 tisuća kuna u valuti eur) i 2 tisuće u valuti usd (2019: 1 tisuća 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:

| | 2020. | 2019. |
|--|----------------|----------------|
| | '000 kn | '000 kn |
| Imovina | | |
| Kuna | 7.858 | 9.173 |
| Euro | 46 | 65 |
| USD | 2 | 1 |
| Ukupno imovina | 7.906 | 9.239 |
| Kapital i rezerve i obveze | | |
| Kuna | 7.906 | 9.239 |
| Ukupno kapital i rezerve i obveze | 7.906 | 9.239 |

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 31.12.2020. 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 | 31.12.2020. | 31.12.2019. |
|---|--------------|--------------|
| | HRK | HRK |
| Žiro račun kod Hrvatske poštanske banke d.d (bilješka 13) | 5.821 | 6.847 |
| Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. – EUR (bilješka 13) | 46 | 65 |
| Devizni račun kod Hrvatske poštanske banke d.d. – USD (bilješka 13) | 3 | 1 |
| Žiro račun kod Sberbank d.d. (bilješka 13) | 0 | 0 |
| Žiro račun kod Privredne banke d.d. (bilješka 13) | 1 | 1 |
| UKUPNO | 5.871 | 6.914 |

21. Ugovorne i potencijalne obveze

Preuzete ugovorne obveze

a) preuzete ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo ima preuzete ugovorene obveze a odnose se na operativni najam za korištenje službenih vozila i poslovnog prostora na preostalo razdoblje od jedne do pet godina. Isto je objavljeno u bilješci 18.

b) sudski sporovi

Društvo nema sudskih sporova.

22. Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma bilance nije bilo značajnih događaja u poslovanju Društva.

23. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave dana 24. ožujka 2021. 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 2020. godine

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 sveobuhvatnoj dobiti

| Konto | P o z i c i j a | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---------------------------------|--|-----|---------------------------------|----------------------|
| | Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29+AOP32+AOP35+AOP38) | 28 | 10.452.817,15 | 9.638.380,32 |
| 700 | Naknada za upravljanje | 29 | 10.244.363,61 | 9.444.026,53 |
| 700x | UCITS fondom | 30 | 10.244.363,61 | 9.444.026,53 |
| 700y | alternativnim investicijskim fondom | 31 | 0,00 | 0,00 |
| 702 | Prihodi od ulaznih naknada (AOP33+AOP34) | 32 | 0,00 | 0,00 |
| 702x | UCITS fonda | 33 | 0,00 | 0,00 |
| 702y | alternativnog investicijskog fonda | 34 | 0,00 | 0,00 |
| 703 | Prihodi od izlaznih naknada (AOP36+AOP37) | 35 | 208.453,54 | 194.353,79 |
| 703x | UCITS fonda | 36 | 208.453,54 | 194.353,79 |
| 703y | alternativnog investicijskog fonda | 37 | 0,00 | 0,00 |
| 701+709 | Ostali prihodi | 38 | 0,00 | 0,00 |
| | Rashodi od upravljanja fondovima (AOP40+AOP41) | 39 | -4.563.946,12 | -4.159.670,05 |
| -642 | 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela | 40 | -3.439.508,61 | -2.955.587,41 |
| -640-641-643 | 2. Ostali rashodi | 41 | -1.124.437,51 | -1.204.082,64 |
| | Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP28 - AOP39) | 42 | -5.888.871,03 | -5.478.710,27 |
| 71 | Neto prihod od upravljanja portfeljem | 43 | 0,00 | 0,00 |
| 72 | Prihod od investicijskog savjetovanja | 44 | 0,00 | 0,00 |
| -184 | Opći i administrativni troškovi poslovanja | 45 | -4.747.340,52 | -4.372.490,03 |
| | Neto financijski rezultat (AOP47 do AOP50) | 46 | 3.789,01 | -17.495,61 |
| 730-680 | Neto prihod od kamata | 47 | -1.079,33 | -6.757,18 |
| 74-681 | Neto tečajne razlike | 48 | -2.229,94 | -6.833,31 |
| | Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 49 | 7.098,28 | -3.905,12 |
| 731+732+752+7602+7603-6702-6703 | Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata | 50 | | |
| 77+78-+761-671 | Ostali prihodi i rashodi poslovanja | 51 | 75.381,94 | 75.678,40 |
| | Ukupni prihodi | 52 | 10.536.531,89 | 9.716.768,42 |
| | Ukupni rashodi | 53 | -9.315.830,43 | -8.552.365,39 |
| | Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 - AOP43 - AOP44 - AOP45 - AOP46 - AOP51) | 54 | 1.220.701,46 | 1.164.403,03 |
| | Porez na dobit (AOP54 - AOP55) | 55 | 217.027,88 | 210.360,57 |
| | Dobit ili gubitak (AOP54 - AOP55) | 56 | 1.003.673,58 | 954.042,46 |
| | Ostala sveobuhvatna dobit (AOP58+AOP63) | 57 | 0,00 | 0,00 |
| | Stavke koj neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (AOP59 DO AOP62) | 58 | 0,00 | 0,00 |
| | 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 | | |
| | Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP64+AOP67+AOP70) | 63 | 0,00 | 0,00 |
| | Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP65+AOP66) | 64 | 0,00 | 0,00 |
| | - 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 | 0,00 | 0,00 |
| | - 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 | | |
| | Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP56 - AOP57) | 71 | 1.003.673,58 | 954.042,46 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

Prilog1. 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**

| Pozicija | | AOP | 31.12. prethodne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|---|---|-----|-------------------------|---|
| AKTIVA | | | | |
| | IMOVINA | 1 | | |
| 10+13 | Novčana sredstva | 2 | 6.911.070,20 | 5.860.625,70 |
| 30+31+13* | Financijska imovina po fer vrijednosti | 3 | 0,00 | |
| 32+13* | Financijska imovina po amortiziranom trošku | 4 | 0,00 | |
| 11 | Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljom | 5 | 1.085.828,13 | 918.104,56 |
| 12+13+14+15+16+17 | Ostala potraživanja | 6 | 245.065,18 | 318.982,64 |
| 01 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 7 | 667.124,60 | 615.657,41 |
| 00 | Nematerijalna imovina | 8 | 315.989,50 | 178.304,94 |
| 19x | Odgodena porezna imovina | 9 | 0,00 | 0,00 |
| 02+03+19 (osim 19x) | Ostala imovina | 10 | 13.937,52 | 13.937,52 |
| Ukupna imovina (AOP2 do AOP10) | | 1 | 9.239.015,13 | 7.905.613,77 |
| 98 | IZVANBILANČNI ZAPISI | 12 | | |
| PASIVA | | | | |
| Konto | KAPITAL I OBVEZE | 13 | | |
| | Kapital i rezerve (AOP15 do AOP20) | 14 | 7.558.765,89 | 6.509.134,77 |
| 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 | 1.555.092,31 | 555.092,31 |
| 952+953 | Dobit ili gubitak tekuće godine | 20 | 1.003.673,58 | 954.042,46 |
| | Obveze (Σ od AOP22 do AOP25) | 21 | 1.680.249,24 | 1.396.478,00 |
| 20 | Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljom | 22 | 412.916,55 | 331.426,54 |
| 21+23* | Financijske obveze | 23 | 0,00 | 0,00 |
| 24+25+26+27+28+29 | Ostale obveze | 24 | 1.267.332,69 | 1.065.051,46 |
| 29x | Odgodene porezne obveze | 25 | 0,00 | 0,00 |
| F. Ukupno kapital obveze (AOP14+AOP21) | | 26 | 9.239.015,13 | 7.905.613,77 |
| 99 | IZVANBILANČNI ZAPISI | 27 | | |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
 Dodatak financijskim izvještajima
 za godinu završenu 31. prosinca 2020. 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 |
|--|------------|---------------------------------|----------------------|
| Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti (Σ AOP73 do AOP82) | 72 | 1.045.134,11 | 981.807,64 |
| Primici od naknade za upravljanje fondovima | 73 | 10.163.452,52 | 9.601.094,10 |
| Primici od ostalih naknada i provizija | 74 | 208.495,64 | 193.783,82 |
| Ostali primici od fondova | 75 | 405.714,81 | 395.145,69 |
| Izdaci s osnove upravljanja fondovima i portfeljima | 76 | -4.725.125,92 | -4.233.472,52 |
| Novac isplaćen dobavljačima | 77 | -1.707.222,04 | -1.639.959,59 |
| Novac isplaćen zaposlenicima | 78 | -2.981.537,71 | -2.772.019,00 |
| Izdaci za kamate | 79 | -2,75 | 0,00 |
| Izdaci za porez | 80 | -93.586,05 | -147.246,60 |
| Ostali primici iz poslovnih aktivnosti | 81 | 1.089,27 | 61.913,06 |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti | 82 | -226.143,66 | -477.431,32 |
| Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP84 do AOP93) | 83 | -10.242,58 | -16.647,92 |
| Primici od prodaje financijskih instrumenata | 84 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci za kupnju financijskih instrumenata | 85 | 0,00 | 0,00 |
| Primici od kamata | 86 | 66,20 | 65,71 |
| 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 | -10.308,78 | -16.713,63 |
| 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 |
| Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP95 do AOP103) | 94 | 0,00 | -2.003.673,58 |
| Uplate vlasnika društva za upravljanje | 95 | 0,00 | 0,00 |
| Izdaci za kupnju vlastitih dionica/očup udjela | 96 | 0,00 | 0,00 |
| Isplata dividende ili udjela u dobiti | 97 | 0,00 | -2.003.673,58 |
| 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 |
| IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta | 104 | -1.364,56 | -5.002,19 |
| IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP72+AOP83+AOP94+AOP104) | 105 | 1.033.526,97 | -1.043.516,05 |
| V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 106 | 5.880.769,57 | 6.914.296,54 |
| VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP105+AOP106) | 107 | 6.914.296,54 | 5.870.780,49 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Dodatak financijskim izvještajima
za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine

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

| Kapital i rezerve Pozicija | Raspodjelivo 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) | Raspodjelivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa | |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.555.092,31 | 0,00 | 0,00 | 6.555.092,31 |
| Promjene računovodstvenih politika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.555.092,31 | 0,00 | 0,00 | 6.555.092,31 |
| Dobit ili gubitak razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.003.673,58 | 0,00 | 1.003.673,58 |
| Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali dobiti 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 ne vlasničke promjene kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 909.968,49 | -909.968,49 | 0,00 | 0,00 |
| Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 909.968,49 | 93.705,09 | 0,00 | 1.003.673,58 |
| Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale uplate vlasnika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Isplata udjela u dobiti | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale raspodjele vlasnicima | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.465.060,80 | 93.705,09 | 0,00 | 7.558.765,89 |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000.000,00 |
| Promjena računovodstvenih politika | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ispravak pogreški prethodnih razdoblja | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.000.000,00 |
| 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 dobiti 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 ne vlasničke 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 |
| Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.562.439,47 | -49.631,12 | 0,00 | 3.512.808,35 |
| 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 | -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 |
| Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.558.765,89 | -49.631,12 | 0,00 | 6.509.134,77 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2020.

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. 2020. | Financijski izvještaj prema pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima | | |
|--|----------|-----------------------|---|-----------|----------------------|
| Prihodi od upravljanja fondovima | 4 | 8.441.923 | Prihodi od upravljanja fondovima | 28 | 9.638.380,32 |
| | | | Naknada za upravljanje | 29 | 9.444.026,53 |
| | | | UCITS fondom | 30 | 9.444.026,53 |
| | | | Prihodi od ulaznih naknada | 32 | 0,00 |
| | | | UCITS fonda | 33 | 0,00 |
| | | | Prihodi od izlaznih naknada | 35 | 194.353,79 |
| | | | UCITS fonda | 36 | 194.353,79 |
| | | | Ostali prihodi | 38 | 0,00 |
| Rashodi od upravljanja fondovima | 5 | -2.963.212 | Rashodi od upravljanja fondovima | 39 | -4.159.670,05 |
| Ostali prihodi od poslovanja | 6 | 75.678 | Troškovi za posredovanja u prodaji udjela | 40 | -2.955.587,41 |
| Rashodi od poslovanja | 7 | -4.372.490 | Ostali rashodi | 41 | -1.204.082,64 |
| Dobit od redovnog poslovanja | | 1.181.899 | Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima | 42 | 5.478.710,27 |
| | | | Opći i administrativni troškovi poslovanja | 45 | -4.372.490,03 |
| Neto financijski prihodi | 8 | -17.496 | Neto financijski rezultat | 46 | -17.495,61 |
| | | | Neto prihod od kamata | 47 | -6.757,18 |
| | | | Neto tečajne razlike | 48 | -6.833,31 |
| | | | Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 49 | -3.905,12 |
| | | | Ostali prihodi i rashodi poslovanja | 51 | 75.678,40 |
| | | | Ukupni prihodi | 52 | 9.716.768,42 |
| | | | Ukupni rashodi | 53 | -8.552.365,39 |
| Dobit prije oporezivanja | | 1.164.403 | Dobit ili gubitak prije oporezivanja | 54 | 1.164.403,03 |
| Porez na dobit | 9 | -210.361 | Porez na dobit | 55 | 210.360,57 |
| Dobit tekuće godine | | 954.042 | Dobit ili gubitak | 56 | 954.042,46 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2020.

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 2020. | Izveštaj o financijskom položaju | AOP | 31. prosinca 2020. |
| Dugotrajna imovina | | | IMOVINA | 1 | |
| Oprema | 10 | 22.120 | Novčana sredstva | 2 | 5.861.125,70 |
| Nematerijalna imovina | 10 | 192.242 | Financijska imovina po fer vrijednosti | 3 | 0,00 |
| Imovina s pravom korištenja | 10 | 593.538 | Financijska imovina po amortiziranom trošku | 4 | 0,00 |
| Ukupno dugotrajna imovina | | 807.900 | Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljom | 5 | 918.104,56 |
| Ostala potraživanja | 11 | 1.014.932 | Ostala potraživanja | 6 | 318.482,64 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | 12 | 222.155 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 7 | 615.657,41 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 13 | 5.860.626 | Nematerijalna imovina | 8 | 178.304,94 |
| | | | Odgođena porezna imovina | 9 | 0,00 |
| | | | Ostala imovina | 10 | 13.937,52 |
| Ukupno kratkotrajna imovina | | 7.097.713 | Ukupno imovina | 1 | 7.905.612,77 |
| Ukupno imovina | | 7.905.613 | | | |
| | | | | | |
| Upisani kapital | 14 | 5.000.000 | KAPITAL I OBVEZE | 13 | |
| Zadržana dobit | | 555.092 | Kapital i rezerve | 14 | 6.509.134,77 |
| Dobit tekućeg razdoblja | | 954.042 | <i>Upisani kapital</i> | 15 | 5.000.000,00 |
| Ukupno kapital i rezerve | | 6.509.134 | <i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i> | 19 | 555.092,31 |
| Obveze prema dobavljačima | 15 | 50.763 | <i>Dobit ili gubitak tekuće godine</i> | 20 | 954.042,46 |
| Ostale obveze | 16 | 639.112 | Obveze | 21 | 1.396.478,00 |
| Obveze za imovinu s pravom korištenje | 18 | 597.575 | Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljom | 22 | 331.426,54 |
| Odgođeno plaćanje troškova | 17 | 109.029 | Financijske obveze | 23 | 0,00 |
| | | | Ostale obveze | 24 | 1.065.051,46 |
| Ukupno obveze | | 1.396.479 | Odgođene porezne obveze | 25 | 0 |
| Ukupno kapital i obveze | | 7.905.613 | Ukupna kapital i obveze | 26 | 7.905.612,77 |

HPB INVEST d.o.o., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu završenu 31. prosinca 2020.

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.