

HPB DIONIČKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.**

	Stranica
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	11
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine	12
Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine	14
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	15
Regulatorni financijski izvještaji	56

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Fond

HPB Dionički fond ("Fond") otvoreni je investicijski fond osnovan 22. rujna 2005. godine. Fond je pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o. ("Društvo").

Financijski izvještaji Fonda izrađeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom.

Ciljevi i strategija ulaganja

Fond je osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima te ostvarivanja stabilnog rasta vrijednosti udjela kroz duži period, što se ostvaruje ciljanim ulaganjima sredstava primarno u dionice.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 124/19, dalje „Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

Poslovanje Fonda u 2019. godini

Kretanje dioničkih indeksa je bilo obilježeno kroz nekoliko događaja od kojih su najznačajniji snižavanje referentne kamatne stope i ekspanzivna monetarna politika FED-a, ekspanzivna monetarna politika ECB-a, Brexit te trgovinski sporazum između Kine i SAD-a.

Burzovni indeksi tijekom godine u više navrata kretali su se oko rekordnih razina, zahvaljujući već navedenom smanjenju kamatnih stopa američke središnje banke, te naznakama da je zaustavljeno usporavanje rasta američkog gospodarstva i boljim nego što se očekivalo poslovnim rezultatima većine kompanija. Američki burzovni indeks S&P 500 2019. završio je sa rastom od 28,88%, a njemački DAX narastao je za 25,48%.

S druge strane, u Hrvatskoj se makroekonomski podaci zadnjih godina značajno poboljšavaju. Bruto domaći proizvod (BDP) je u 2019. porastao za 2,9%, a glavni generator rasta BDP-a bila je osobna potrošnja. Gospodarstvo je uz relativno nisku inflaciju značajno podiglo stope rasta.

Nastavno na kretanje svjetskih burza te povijesno dobrih rezultata pojedinih kompanija sastavnica CROBEX-a, CROBEX je u 2019. godini rastao za 15,8%.

Pored svega navedenog, aktivnom tečajnom politikom te promjenama valutne pozicije Fonda tijekom godine pozitivno smo utjecali na prinos Fonda.

Zbog povoljnih kretanja dioničkom tržištu fond je u 2019. rastao 12,59%.

Uz ostvarenje prinosa, jedan od osnovnih ciljeva prilikom ulaganja sredstava ulagača je vođenje brige o likvidnosti uslijed većih poremećaja na tržištu te mogućnost isplate iz Fonda.

Fond će u budućnosti i dalje ulagati prema strategiji propisanoj Prospektom, a u najboljem interesu ulagatelja.

Rezultati poslovanja

Fond je u 2019. godini ostvario prinos od 12,59% (2018.: negativnih 3,71%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2019. g. iznosila je 26.766.428 kuna (31. prosinca 2018.: 25.320.913 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2019.	2018.
	HRK	HRK
Novac na računima kod banaka	848.145	756.253
Domaće vlasničke vrijednosnice	11.174.285	13.125.184
Inozemne vlasničke vrijednosnice	10.654.208	8.007.087
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	1.659.857	1.580.246
Inozemni investicijski fondovi	2.536.820	1.995.704
Ostala imovina	100	-
	26.873.415	25.464.474

Rizici ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda u financijske instrumente izložena su djelovanju niza rizika od kojih su najvažniji tržišni rizik, kreditni rizik te rizik likvidnosti. Navedeni rizici detaljnije su razrađeni u bilješci br. 19 – Financijski instrumenti i povezani rizici.

Društvo ima razvijen sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom.

Sukladno strukturi ulaganja propisanom Prospektom Fonda, Društvo će imovinu ulagati rizičnije pa je stoga Fond namijenjen ulagateljima s visokim apetitom za rizik.

Kodeks korporativnog upravljanja

Kodeks korporativnog upravljanja propisan je internim aktom Društva. Kodeks podrazumijeva pravila ponašanja koja definiraju osnovne vrijednosti Društva i s Društvom povezanih osoba koja čine temelj korporativne kulture u skladu sa zakonodavnim i etičkim načelima. Cilj Društva je osigurati sigurno i stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava Fonda, kao i osigurati likvidnost Fonda u svrhu postupanja u najboljem interesu ulagatelja.

Događaji nakon isteka poslovne godine

Izmjenama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu od 12. prosinca i 23. prosinca 2019. godine, a uslijed prestanka korištenja kamatne stope ZIBOR kao referentne kamatne stope u svrhu usklađenja s EU regulativom koja propisuje korištenje referentnih kamatnih stopa, promijenjena je metodologija izračuna fer vrijednosti deviznih terminskih (forward) ugovora. Umjesto dosadašnjeg svođenja na tržišnu fer vrijednost upotrebom dnevnih referentnih kamatnih stopa, fer vrijednost ugovora koji sadrže valute za koje ne postoji referentna kamatna stopa (prvenstveno HRK) se utvrđuje metodom amortizacije ugovorenih forward poena u razdoblju trajanja forward ugovora. Utvrđivanje fer vrijednosti forward ugovora koji sadrže valute za koje postoji kotacija referentnih kamatnih stopa se nije promijenilo. Navedene promjene stupile su na snagu 1. siječnja 2020. godine, te će imati efekta na financijski položaj i rezultat poslovanja Fonda u 2020. godini.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

Događaji nakon isteka poslovne godine (nastavak)

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 kod dioničkih indeksa te širenje spreadova na državne obveznice. Zbog svega navedenog, došlo je do značajnijeg pada prinosa Fonda te velikog povlačenja sredstava od strane klijenata. Sve navedeno će značajno utjecati na poslovanje Fonda u 2020. godini, no procjenjujemo da neće narušiti dugoročnu stabilnost poslovanja.

Ostali relevantni podaci

Podaci o aktivnostima istraživanja i razvoja, otkupu vlastitih dionica te postojećim podružnicama poduzetnika koje je potrebno prikazati temeljem čl. 21 Zakona o računovodstvu (NN 116/2018) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom **Odgovornost za financijske izvještaje**

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond 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 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 Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća Fonda sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovanja prikazano na stranicama od 2 do 4 odobreno je od strane Uprave, što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima HPB Dioničkog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Dioničkog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima 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 Fonda na 31. prosinca 2019., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. 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. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja, uključujući to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Vrednovanje financijskih instrumenata

Najveći dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena i inputima dostupnim na tržištu ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena.

Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine, 95% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata razine 1 ili razine 2. Takvi

Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole postavljene za vrednovanje financijskih instrumenata.

Testirali smo kontrole informacijskih sustava i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih



**Building a better
working world**

instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

Preostali financijski instrumenti klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata razine 3, za koje inputi, koji se koriste za određivanje cijena vrednovanja, nisu dostupni na tržištu. Instrumenti razine 3 uglavnom obuhvaćaju dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i derivativne financijske instrumente s neaktivnim tržištem. Vrednovanje takvih instrumenata uključuje primjenu inputa koji nisu vidljivi na tržištu, kao što su procjena budućih novčanih tokova, procjena diskontne stope te procjena raznolikosti i volatilnosti tržišta. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

instrumenta u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.

Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama.

Za uzorak financijskih instrumenata, testirali smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, uključili smo specijalista da ocijeni jesu li modeli vrednovanja bili razumni.

Za uzorak instrumenata razine 1 i 2, usporedili smo tržišne cijene i inpute korištene u vrednovanju sa onima dostupnima na tržištu.

Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te potvrdili točnost javno vidljivih podataka. Također smo proveli samostalnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ukoliko ih je bilo.

Osim toga, samostalno smo napravili preračun vrednovanja na uzorku financijskih derivativa Fonda te dobivene rezultate usporedili s vrednovanjem Fonda.

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Računovodstvene politike, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 13 Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

Uprava HPB Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

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



**Building a better
working world**

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2019. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2019. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Fonda i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj 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 Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili 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 zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.



**Building a better
working world**

- 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 Upravom Društva 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 Upravi Društva 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 Upravom Društva 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 objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 23. ožujka 2017. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine, pri čemu je zadnje imenovanje na 29. ožujka 2019., što predstavlja neprekidan angažman od 3 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 30. travnja 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu za upravljanje, Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.



**Building a better
working world**

Izvešće o regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17, dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 56 do 64, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 11 do 55 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor
30. travnja 2020.
Ernst & Young d.o.o.
Radnička Cesta 50
10000 Zagreb, Republika Hrvatska

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	<i>Bilješke</i>	2019. HRK	2018. HRK
Prihod od kamata	5	93.611	94.708
Prihod od dividendi	6	663.152	719.326
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	3.087.448	(1.020.994)
Neto (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući financijske instrumente)	8	<u>(107.505)</u>	<u>(61.420)</u>
Neto dobit od ulaganja		<u>3.736.706</u>	<u>(268.380)</u>
Naknada za upravljanje	9	(516.862)	(557.422)
Naknada depozitaru	10	(77.529)	(83.613)
Ostali troškovi Fonda	11	<u>(85.420)</u>	<u>(65.703)</u>
Troškovi poslovanja		<u>(679.811)</u>	<u>(706.738)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>3.056.895</u>	<u>(975.118)</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>3.056.895</u>	<u>(975.118)</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 55. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	12	848.145	756.253
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	26.025.171	24.708.221
Ostala imovina	15	<u>100</u>	<u>1.921</u>
Ukupno imovina		<u>26.873.416</u>	<u>25.466.395</u>
Obveze			
Obveze s osnove derivativne financijske imovine	14	16.648	42.993
Ostale obveze	16	<u>90.340</u>	<u>102.489</u>
Ukupno obveze		<u>106.988</u>	<u>145.482</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		<u>26.766.428</u>	<u>25.320.913</u>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		<u>216.408,6458</u>	<u>230.492,4935</u>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		<u>123,6847</u>	<u>109,8557</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 55. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	<i>Bilješka</i>	2019. HRK	2018. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobit/(gubitak) tekuće godine		3.056.895	(975.118)
Prihodi od kamata		(93.611)	(94.708)
Prihodi od dividendi		(663.152)	(719.326)
Realizirani neto (dobici) od financijske imovine		(277.355)	(28.323)
Nerealizirani neto (dobici)/gubici od financijske imovine		(2.810.093)	1.049.317
Smanjenje/ (povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.628.408	(1.401.409)
Smanjenje ulaganja u izvedenice		218.882	232.451
(Smanjenje)/povećanje obveza s osnove izvedenica		(103.118)	36.105
Primici od kamata		93.592	94.642
Primici od dividendi		665.072	717.406
(Povećanje) ostale imovine		(100)	-
(Smanjenje) ostalih obveza		(12.149)	(21.117)
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		<u>1.703.271</u>	<u>(1.110.080)</u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		302.875	183.389
Izdaci za otkupljene udjele		(1.914.254)	(3.756.758)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		<u>(1.611.379)</u>	<u>(3.573.369)</u>
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		<u>91.892</u>	<u>(4.683.449)</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>756.253</u>	<u>5.439.702</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		<u>848.145</u>	<u>756.253</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 55. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Opis	2019. HRK	2019. Broj udjela	2018. HRK	2018. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	<u>25.320.912</u>	<u>230.492,4935</u>	<u>29.869.399</u>	<u>261.813,5965</u>
Izdavanje udjela tijekom godine	302.875	2.498,5380	183.389	1.601,8706
Otkup udjela tijekom godine	<u>(1.914.254)</u>	<u>(16.582,3857)</u>	<u>(3.756.757)</u>	<u>(32.922,9736)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<u>(1.611.379)</u>	<u>(14.083,8477)</u>	<u>(3.573.368)</u>	<u>(31.321,1030)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	<u>3.056.895</u>	<u>-</u>	<u>(975.118)</u>	<u>-</u>
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda	<u>1.445.516</u>	<u>(14.083,8477)</u>	<u>(4.548.486)</u>	<u>(31.321,1030)</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	<u>26.766.428</u>	<u>216.408,6458</u>	<u>25.320.912</u>	<u>230.492,4935</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 55. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

HPB Dionički fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, zasebna je imovina, bez pravne osobnosti, koju je osnovalo društvo HPB Invest d.o.o., Zagreb, Strojarska cesta 20, i kojom u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u navedenoj imovini upravlja u skladu sa Zakonom te pravilima i prospektom Fonda.

Cilj Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svim zainteresiranim ulagateljima. Udjeli u Fondu slobodno su prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela daju određena prava. Prava iz udjela obveznogpravnog su karaktera.

Nadzorno tijelo Fonda je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija").

Društvo za upravljanje

Društvo HPB Invest d.o.o., 10000 Zagreb, Strojarska cesta 20, osnovano je 22. srpnja 2005. godine temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Osnivač Društva u 100%-tnom vlasništvu je Hrvatska poštanska banka d.d..

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

- Boris Guljaš , Predsjednik Uprave, imenovan 11. svibnja 2013.godine
- Lidija Grbešić, Član Uprave, imenovana 10. lipnja 2005. godine

Depozitar

Hrvatska poštanska banka d.d., 10 000 Zagreb, Jurišićeva 4

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2019:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

2018:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine (nastavak)

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA”) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim propisima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cjelosti usvojen.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 4.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2019. godine bio je 7,442580 kuna za 1 euro (2018.: 7,417575 kuna) i 6,649911 kuna za 1 američki dolar (2018.: 6,469192 kuna).

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija), a usvojeni su od strane Fonda od 1. siječnja 2019.:

- **MSFI 16: Najmovi**

MSFI 16 postavlja osnove priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najmova za obje strane u ugovoru o najmu, odnosno za kupca (najmoprimca) i dobavljača (najmodavca). Novi standard zahtjeva da najmoprimci većinu najmova priznaju u financijskim izvještajima. Najmoprimci imaju jedinstven računovodstveni model za sve najmove, uz određene iznimke. Računovodstveni tretman najmova kod najmodavca nije bitno promijenjen. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj.

- **MSFI 9: Značajke predujmova s negativnom naknadom (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama dozvoljava se mjerenje financijske imovine sa značajkama predujmova kojima se strankama dozvoljava ili brani plaćanje ili primanje naknade za prijevremeni raskid ugovora (iz perspektive vlasnika financijske imovine to može biti i negativna naknada) po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj.

- **MRS 28: Dugotrajni interesi u pridružena društva i zajedničke pothvate (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama se razmatra treba li se mjerenje dugotrajnih interesa u pridružena društva i zajedničke pothvate koji čine dio neto ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prvenstveno zahtjevi za umanjenjem vrijednosti, bazirati na odredbama MSFI-ja 9, MRS-a 28 ili njihovom kombinacijom. Izmjene i dopune pojašnjavaju kako društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije MRS-a 28 za takve dugotrajne interese za čije se priznavanje koristi metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, Fond ne uzima u obzir usklade knjigovodstvene vrijednosti dugotrajnih interesa koja proizlaze iz primjene MRS-a 28. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

IFRIC Tumačenje 23: Nesigurnost u pogledu postupanja s porezom na dohodak

Tumačenje adresi računovodstveni tretman poreza na dobit kada porezne transakcije uključuju neizvjesnost koja utječe na primjenu MRS-a 12. Tumačenje daje smjernice za razmatranje neizvjesnih poreznih transakcija pojedinačno i skupno, za nadzore od strane poreznih vlasti te odgovarajuću metodu za odražavanje neizvjesnosti i računovodstveni tretman promjena u činjenicama i okolnostima.

Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

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

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

• **MRS 19: Dopune planova, skraćivanje i isplata (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune od Fonda zahtijevaju korištenje ažuriranih aktuarskih pretpostavki za utvrđivanje trenutnih troškova rada zaposlenika i neto kamata za ostatak godišnjeg izvještajnog razdoblja, nakon što je došlo do dopune, skraćivanja ili isplate planova. Izmjenama i dopunama se također pojašnjava kako računovodstveni tretman dopune, skraćivanja ili isplate planova utječe na primjenu ograničenja u iznosu priznate imovine. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

Odbor za MSFI-jeve je izdao Godišnja poboljšanja MSFI-ja ciklus 2015-2017, a koja predstavljaju skup izmjena i promjena MSFI-ja. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj.

- MSFI 3: Poslovna spajanja i MSFI 11: Zajednički poslovi: Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da prilikom preuzimanja kontrole nad poslovanjem u kojem Fond ima zajedničko upravljanje, Fond ponovo vrednuje prethodne udjele u tom poslovanju. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da Fond prilikom stjecanja zajedničke kontrole nad poslovanjem koje je zajedničko upravljanje ne radi ponovno vrednovanje prethodnih udjela u tom poslovanju.
-
- MRS 12: Porez na dobit: Izmjene i dopune pojašnjavaju da se posljedice plaćanja poreza na dobit na financijske instrumente klasificirane kao kapital trebaju priznati na poziciji na kojoj su priznate prošle transakcije ili događaji koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu.
-
- MRS 23: Troškovi posudbe: Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda. Kada je kvalificirana imovina spremna za uporabu ili prodaju a neki specifični troškovi posudbe povezani s imovinom ostaju nepodmireni u tom trenutku, troškovi posudbe se trebaju uključuju u iznos novčanih sredstva koja Fond općenito posuđuje.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **Izmjene i dopune u MSFI-ja 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata**

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezane uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada niti jedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. za društva koja svoja računovodstvene politike pišu prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje.

- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerenu na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

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

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

- **MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“ (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi da je „informacija značajna ako razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. te se moraju primjenjivati retrospektivno. Ranija primjena je dopuštena. U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje, kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama. Objavljene Izmjene i dopune se bave implikacijama vezanim uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 Financijski instrumenti i MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. neizvjestan. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

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

- MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja, u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, niti informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanih uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlastitih kapitalnih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava je procijenila da nema značajan utjecaj. Fond će primijeniti ove izmjene i dopune kada stupe na snagu.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom nominalne 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, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite, repo ugovore, obveznice te kamatu po novčanim računima dok se amortizacija diskonta, odnosno premije imovine s fiksnim dospeljem prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od stranih vlasničkih vrijednosnih papira i stranih investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi od domaćih vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu bez umanjenja poreza po odbitku u skladu s trenutno važećim propisima.

Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke iz promjene fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući kamate i prihode od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

Dobiti umanjeni za gubitke od trgovanja stranim valutama uključuje nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke nastale s osnove trgovanja spot transakcijama u stranim valutama.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine i obveza priznaju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknada depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni troškovi brokera, transakcijski troškovi, trošak revizije i propisana naknada Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u kategorije vrednovanja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku. Društvo odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo Društva za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak. Fond za upravljanje priznaje financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze 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.

Društvo na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku iznimno ne primjenjuje odredbe o umanjenju vrijednosti iz točke 5.5. *Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja 9* (dalje: MSFI9) sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18 i 124/19).

Financijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, izuzev financijskih obveza navedenih u točki 4.2.1. MSFI 9.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju financijske obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire te ostale obveze.

Priznavanje

Financijska imovina i financijske obveze koje se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku kada je financijska imovina predana zajmoprimcima, odnosno obveza primljena od zajmodavca. Ostala financijska imovina i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) početno se priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza.

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskim obvezama koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijskih obveza. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku mjere se primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezane imovine i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope.

Ostale financijske obveze, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18 i 124/19).

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koje za cilj ima pružanje najprikkladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim i domaćim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

Iznimno fer vrijednost instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj država članica ili treća država može se utvrditi po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava cijenu udjela u Fondu na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po toj cijeni udjela.

Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, temelji se na prinosu do dospijuća ostvarenim zadnjom kupnjom takvog vrijednosnog papira od strane Fonda.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Ako službeno odobrena cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak do visine prethodnog umanjenja.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja, MSFI 9: *Financijski instrumenti* („MSFI 9“).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija, kao što su npr. aktivnosti trgovanja Fonda.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospjećem do tri mjeseca. Novac i novčani ekvivalenti su kratkotrajna, 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 zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnih papira u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnih papira na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao imovina po amortiziranom trošku i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnih papira prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Derivativni financijski instrumenti

Fond koristi derivativne financijske instrumente kako bi se na optimalan način zaštitilo od izloženosti valutnom riziku koji proizlazi iz poslovnih, financijskih i ulagačkih aktivnosti. Fond drži ili izdaje derivativne financijske instrumente kao ekonomsku zaštitu izloženosti rizicima ili u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova. Ulaganjem u derivativne financijske instrumente ne mijenja se investicijska strategija, niti povećava izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom i Pravilima Fonda te Zakonom. Svi derivativi su klasificirani kao financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti koji uključuju termenske ugovore u stranoj valuti te swap ugovore u stranoj valuti, inicijalno se priznaju na datum trgovanja u izvještaj o financijskom položaju i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju modela koji koriste diskontirane novčane tokove.

Derivativi se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, odnosno kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ako je njihova fer vrijednost negativna.

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (financijski instrumenti namijenjeni trgovanju) i vrednuju se po fer vrijednosti. Dužnički vrijednosni papiri uključuju domaće i strane korporativne i državne obveznice i trezorske zapise Ministarstva financija.

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se vrednuju po fer vrijednosti.

Porez na dobit

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe porezu na dobit.

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 32: *Financijski instrumenti: Prezentiranje* („MRS 32”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

Raspodjela rezultata Fonda

Sukladno odredbama Prospekta dobit ili gubitak Fonda se ne distribuira imateljima udjela već se reinvestira u Fond. Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 19 Financijski instrumenti i povezani rizici).

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Uprave za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospjeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospjeća u Fondu.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Većina financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda 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 pod naslovom: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine (nastavak)

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

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. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješki 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

5. Prihodi od kamata

	2019. HRK	2018. HRK
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	91.515	91.859
Žiro računi kod banaka	<u>2.096</u>	2.849
	<u>93.611</u>	<u>94.708</u>

6. Prihod od dividendi

	2019. HRK	2018. HRK
Domaće vlasničke vrijednosnice	479.005	414.975
Strane vlasničke vrijednosnice	<u>184.147</u>	<u>304.351</u>
	<u>663.152</u>	<u>719.326</u>

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

7. Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine.

Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

a) Realizirani neto (gubici)/ dobiti od investicijskih financijskih instrumenata

	2019. HRK	2018. HRK
Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Vlasničke vrijednosnice	645.841	177.230
Dužničke vrijednosnice	20.320	17.284
Derivativni instrumenti	218.882	283.822
Udjeli u investicijskim fondovima	-	3.943
	<u>885.043</u>	<u>482.279</u>
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	(547.563)	(442.297)
Udjeli u investicijskim fondovima	-	(1.909)
Derivativni instrumenti	(60.125)	(9.750)
	<u>(607.688)</u>	<u>(453.956)</u>
Realizirani dobiti/(gubici), neto	<u>277.355</u>	<u>28.323</u>

7. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine (nastavak)

b) Nerealizirani neto dobiti/(gubici) umanjeni za gubitke od investicijskih financijskih instrumenata

	2019. HRK	2018. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Vlasničke vrijednosnice	15.794.944	22.280.726
Udjeli u investicijskim fondovima	2.399.638	1.078.937
Dužničke vrijednosnice	590.006	746.577
	18.784.588	24.106.240
 Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Vlasničke vrijednosnice	(13.651.091)	(22.952.606)
Udjeli u investicijskim fondovima	(1.858.522)	(1.357.981)
Dužničke vrijednosnice	(448.234)	(801.976)
Derivativni instrumenti	(16.648)	(42.994)
	(15.974.495)	(25.155.557)
 Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	2.810.093	(1.049.317)
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	3.087.448	(1.020.994)

8. Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2019. godine Fond je realizirao 114.096 kuna pozitivnih tečajnih efekata (2018.: 208.510 kuna) te 221.601 kunu negativnih tečajnih efekata (2018.: 269.930 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine (nastavak)

9. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 2,00% (2018.:2,00%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente i za vrijednost ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2019. godini iznosila je 516.862 kune (2018.: 557.422 kune).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Podaci o ulaganju u udjele ili dionice investicijskih fondova na dan 31. prosinca 2019. godine prikazani su u Bilješci 13.

10. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,30% godišnje (2018.: 0,30%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2019. godini iznosila je 77.529 kuna (2018.: 83.613 kuna).

11. Ostali troškovi Fonda

	2019. HRK	2018. HRK
Trošak brokerskih usluga	44.534	26.774
Troškovi revizora	23.156	23.180
Transakcijski troškovi	9.807	7.281
Trošak Agencije	7.779	8.468
Ostali troškovi	144	-
	<hr/> 85.420	<hr/> 65.703

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2019. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2018.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine (nastavak)

12. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	621.914	207.658
- denominiran u eurima	70.736	459.476
- denominiran u američkim dolarima	51.726	9.556
- denominiran u švicarskom franku	2.343	2.257
- denominiran u srpskim dinarima	-	6.022
- denominirani u ostalim valutama	987	930
	747.703	685.899
Žiro račun Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	27.741	-
	27.741	-
Žiro račun Privredna banka Zagreb d.d.		
- denominiran u kunama	72.701	70.354
	72.701	70.354
	848.145	756.253

13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Vlasnički vrijednosni papiri		
Domaći	11.174.285	13.125.184
Inozemni	10.654.208	8.007.087
	21.828.493	21.132.271
Dužnički vrijednosni papiri		
Obveznice gospodarskih subjekata iz RH	1.644.393	1.564.801
Obračunata kamata	15.464	15.445
	1.659.857	1.580.246
Investicijski fondovi		
Inozemni	2.536.821	1.995.704
	2.536.821	1.995.704
	26.025.171	24.708.221

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Sukladno kriterijima za razdjeljivanje aktivnog i neaktivnog tržišta koji su propisani Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18 i 124/19):

- za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se ono na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 dana u tromjesečnom razdoblju
- za dužničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se ono na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 15 dana u tromjesečnom razdoblju,

Društvo je internim metodama vrednovanja procijenilo fer vrijednost vrijednosnih papira neaktivnog tržišta. Za vrijednosnicu Minel Elektrooprema a.d. Beograd pokrenut je postupak stečaja te je isključena sa aktivnog tržišta.

Na dan 31. prosinca 2019. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Oznaka	Fer vrijednost u HRK	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Vlasnički vrijednosni papiri				
Beograd montaža	BGMN SG	0	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,00
Minel elektrooprema a.d Beograd	MEOP SG	0	-	0,00
Prilepska pivarnica a.d.	PPIV	1.149.424	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	4,28
Ukupno		1.149.424		4,28

Izdavatelj	Oznaka	Nominalna vrijednost	Fer vrijednost u HRK	Godišnja kamatna stopa u %	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Dužnički vrijednosni papiri						
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	412.500	184.423	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,69
Ukupno		412.500	184.423			0,69

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2018. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Oznaka	Fer vrijednost u HRK	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Vlasnički vrijednosni papiri				
Granolio d.d.	GRNL	12.608	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,05
Beograd montaža	BGMN SG	0	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,00
Minel elektrooprema a.d Beograd	MEOP SG	0	-	0,00
Prilepska pivarnica a.d.	PPIV	1.480.672	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	5,81
Ukupno		1.493.280		5,86

14.

Izdavatelj	Oznaka	Nominalna vrijednost	Fer vrijednost u HRK	Godišnja kamatna stopa u %	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Dužnički vrijednosni papiri						
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	412.500	218.929	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,86
Ukupno		412.500	218.929			0,86

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2019. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2019. u HRK	Naknada za upravljanje
DAXEX GY	1.267.323	0,15 %
IUCS LN	625.302	0,15 %
IUUS LN	644.196	0,15 %
Ukupno	2.536.821	

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2018. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2018. u HRK	Naknada za upravljanje
DAXEX GY	1.013.167	0,15 %
IUCS LN	479.907	0,15 %
IUUS LN	502.630	0,15 %
Ukupno	1.995.704	

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

14. Derivativna financijska imovina i obveze s osnove derivativne imovine

Na 31. prosinca 2019. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje	Iznos prodaje	Fer vrijednost
			HRK	EUR	HRK
Privredna banka Zagreb d.d.	19.12.2019	15.6.2020	2.382.528	320.000	(8.340)
Raiffeisenbank Austria d.d.	19.12.2019	15.6.2020	2.382.560	320.000	(8.308)
Ukupno			4.765.088	640.000	(16.648)

Na 31. prosinca 2018. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje	Iznos prodaje	Ukupno
			HRK	EUR	HRK
Hrvatska poštanska banka d.d.	27.12.2018	03.01.2019	2.224.800	300.000	(472)
Privredna banka Zagreb d.d.	05.12.2018	25.03.2019	2.219.160	300.000	(10.886)
Erste&Steiermarkische Bank d.d.	05.12.2018	04.07.2019	2.223.888	300.000	(11.103)
Zagrebačka banka d.d.	05.12.2018	04.07.2019	2.224.500	300.000	(10.491)
Raiffeisenbank Austria d.d.	04.12.2018	04.07.2019	2.224.950	300.000	(10.041)
Ukupno			11.117.298	1.500.000	(42.993)

15. Ostala imovina

Na dan 31. prosinca 2019. Fond ima potraživanje prema Addiko bank d.d. u iznosu 100 hrk s osnove preplaćenih naknada za vođenje računa. Na dan 31. prosinca 2018. Fond ima potraživanje s osnove dividende društva Albemarle Corporation, oznake ALB US, u iznosu 1.921 hrk.

16. Ostale obveze

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	45.257	43.385
Obveze za troškove revizije	23.156	23.180
Obveze prema imateljima udjela	14.310	28.626
Obveze za naknadu depozitaru	6.786	6.506
Obveza za naknadu prema Agenciji	682	681
Obveze za transakcijske troškove	149	111
	90.340	102.489

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

17. Obveze po repo poslovima

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. godine, Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2019. godine.

Opći podaci:						
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,	-					
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	-	-				
(a) repo transakcija	-	-				
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-	-				
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-	-				
(d) maržni kredit	-	-				
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-	-				
Podaci o koncentraciji:						
Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala			ISIN	Količina
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa				Nominalna vrijednost ugovora	
-	-				-	
Zbirni podaci o transakcijama:						
Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala						
-						
Dospijeće kolaterala						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća
-	-	-	-	-	-	-
Valuta kolaterala						
-						

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

17. Obveze po repo poslovima (nastavak)

d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
-	-	-	-	-	-
e) država druge ugovorne strane					
-					
f) namira i poravnanje					
-					
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:					
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-				
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	-				
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:					
Broj skrbnika	Naziv skrbnika			Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje	
-	-			-	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:					
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-				
Podatci o prihodima i troškovima:					
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa			
-	-	-			

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

18. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitar pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, te u bilješkama 11 i 16 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu otvorenom kod Depozitara.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne naplaćuje se ulazna naknada. Izlazna naknada obračunava se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada ovisi o dužini ulaganja u Fondu. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja kraća od godinu dana obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 1,50% iznosa koji se povlači iz Fonda, za razdoblje od 1 do 2 godine u vrijednosti 1,00%, za razdoblje od 2 do 3 godine u vrijednosti 0,50 %. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od tri godine i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2019. godine isplatio ukupno 2.276 kuna (2018.: 11.312 kuna) na ime izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Depozitar je vlasnik 49.250,0000 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2018.: 49.250,0000 otkupivih udjela).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2019.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	23.156	-	23.156
<i>Članovi Grupe</i>				
Društvo za upravljanje	-	45.257	-	516.862
Depozitar	747.703	6.935	2.096	92.413
	747.703	75.348	2.096	632.431

2018.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	23.180	-	23.180
<i>Članovi Grupe</i>				
Društvo za upravljanje	-	43.385	-	557.422
Depozitar	685.899	6.617	2.848	94.119
	685.899	73.182	2.848	674.721

Tijekom 2019. godine Fond je izvršavao transakcije kupoprodaje vrijednosnih papira s povezanom osobom Hrvatska poštanska banka d.d. i pri tome platio 5.074 kuna brokerskih naknada (2018. godine: 3.225 kuna).

19. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu dioničkih fondova i izložen je više od 70% neto vrijednosti imovine dioničkom tržištu, odnosno vlasničkim vrijednosnim papirima i udjelima UCITS fondova koji svoju imovinu ulažu pretežito u dionice ili financijske izvedenice. Osim navedenih financijskih instrumenata imovina fonda može se ulagati i u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite, repo ugovore i financijske izvedenice sukladno zakonskim odredbama.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su, poredane prema intenzitetu sklonosti, tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa. Fond će prikupljena sredstva ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je izdavatelj ili za koji jamči Republika Hrvatska, države članice EU, OECD i CEFTA i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU, OECD i CEFTA na sljedeći način:

Dozvoljena ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

➤ **minimalno 70%:**

- dionice, udjeli dioničkih UCITS fondova, i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s dionicama,
- nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,

➤ **ukupno do 30%:**

- obveznice, i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica i dužničkih vrijednosnih papira,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
 - repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca,
 - udjeli UCITS fondova koji nisu dionički,
 - instrumenti tržišta novca,
 - depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,
 - neuvršteni vrijednosni papiri,
- **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**
- financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje te u u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova.

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva pri čemu za takva ulaganja Fondu ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada.

Ograničenja ulaganja propisana Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima mogu se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u Fondu.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog paragrafa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od tri mjeseca i transakcije prodaje poduzimati ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ukoliko je to u interesu ulagatelja Agencija može produžiti navedeni rok za dodatna tri mjeseca.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ove točke koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

Društvo može, u svoje ime i za račun Fonda, pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori Fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Osim vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca navedenih u članku 252. Zakona, imovina Fonda može pretežito biti izložena sljedećim financijskim instrumentima: udjelima UCITS fondova.

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosne imovine (engl. *underlying asset*). Uzimajući u obzir prirodu ulaganja ovog Fonda, visoka je izloženost tržišnom riziku očekivana. Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, izračunom cjenovnog odnosno tržišnog VaR-a (rizične vrijednosti) te izračunom sintetičkog pokazatelja rizika i uspješnosti fondova (SPRU) na tjednoj razini. Za svaki od navedenih pokazatelja postoje dozvoljena ograničenja u pogledu dozvoljene visine, što Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj odnosno tjednoj bazi. Dodatno, diverzifikacija ulaganja na različite izdavatelje, sektore odnosno tržišta doprinosi smanjenju izloženosti Fonda tržišnom riziku. Na datum izvještaja parametarski tržišni VaR iznosio je 268.141,01 HRK pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja koji proizlazi iz kretanja cijena financijskih instrumenata koji se vrednuju po tržišnoj cijeni u idućem radnom danu neće biti veći od 268.141,01 odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 347.106,17 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjena u bonitetu izdavatelja slijedom čega druga ugovorna strana nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obaveze prema Fondu u ugovorenom iznosu i/ili ugovorenim rokovima. Na dan 31. prosinca 2019. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, dužnički vrijednosni papiri te ostala potraživanja. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o kreditnom riziku svih drugih ugovornih strana (poduzeća, kreditnih institucija i država) na polugodišnjoj osnovi. Izračuni se temelje na podacima iz revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje). Ocjena kreditnog rizika dodjeljuje se na temelju Bloomberg pokazatelja „*defaulta*“ ili ekonomičnosti poslovanja i financijskog profila rizičnosti izračunatog temeljem podataka iz financijskih izvještaja. U vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i proizvode izdavatelja sa kreditnim ocjenama BB-,B+,B i B- Društvo ne smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda jer predstavljaju visok rizik (*non-investment grade*), dok u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i proizvode izdavatelja sa kreditnim ocjenama AAA,AA,A,A-,BBB+,BBB,BBB-,BB+ i BB Društvo smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda (*investment grade*). Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku i praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak, koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2019.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2018.
	HRK	%	HRK	%
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Financije i bankarstvo	848.145	3,17	756.253	2,99
- Energetski sektor	1.475.434	5,51	1.361.317	5,38
- Komunikacije	184.423	0,69	218.929	0,86
Ostala potraživanja	100,00	0,00	-	-
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	2.508.102	9,37	2.336.499	9,17
Ukupno imovina	26.873.416	100,00	25.466.395	100,00

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Pri izračunu rizika likvidnosti Fonda uzimaju se u obzir imovina i obveze Fonda sa svojim preostalim dospijećem odnosno preostalim danima od datuma izvještavanja do datuma dospijeća. Izračun se bazira na povijesnoj utrživosti pozicija unatrag godinu dana od dana izvještaja. Bitan segment rizika likvidnosti za Fond čini neizvjesnost u pogledu otkupa udjela od strane klijenata iz čega proizlazi stalna potreba za upravljanjem likvidnošću Fonda s aspekta otkupa i prodaja udjela u Fondu. Fond treba biti u mogućnosti namiriti obaveze prema klijentima koje proizlaze iz otkupa udjela u propisanim rokovima. Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenost s internim i zakonskim propisima. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o riziku likvidnosti jednom mjesečno.

Iz donjeg su prikaza vidljive kunske vrijednosti po pojedinim kategorijama imovine u odnosu na broj dana potrebnih za utrživost.

31.prosinca 2019.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	848.145	-	-	-	-	848.145
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice (RH)	1.659.857	-	-	-	-	1.659.857
Vlasničke vrijednosnice (RH)	11.174.285	-	-	-	-	11.174.285
Vlasničke vrijednosnice (INO)	10.654.208	-	-	-	-	10.654.208
Udjeli u UCITS fondovima (INO)	2.536.820	-	-	-	-	2.536.820
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	100	-	-	-	-	100
Ukupno imovina	26.873.416	-	-	-	-	26.873.416
Obveze	(106.987)	-	-	-	-	(106.987)
Ukupno obveze	(106.987)	-	-	-	-	(106.987)
Ukupno neto imovina	26.766.428	-	-	-	-	26.766.428

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31.prosinca 2018.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
	Imovina					
Novac na žiro računu	756	-	-	-	-	756
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	1.361	-	-	219	-	1.580
Vlasničke vrijednosnice	15.675	3.623	239	1.595	-	21.132
Udjeli u UCITS fondovima	1.996	-	-	-	-	1.996
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	2	-	-	-	-	2
Ukupno imovina	19.790	3.623	239	1.814	-	25.466
Obveze	(145)	-	-	-	-	(145)
Ukupno obveze	(145)	-	-	-	-	(145)
Ukupno neto imovina	19.645	3.623	239	1.814	-	25.321

Valutni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu temeljnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

O P I S	31.12.2019. HRK	31.12.2018. HRK
Imovina		
Kuna	12.081.164	13.622.126
Euro	6.501.569	2.589.793
Američki dolar	5.353.844	3.392.877
Makedonski dinar	2.157.748	3.191.324
Srpski dinar	775.764	2.667.088
Švicarski franak	2.343	2.257
Kanadski dolar	845	789
Mađarska forinta	83	85
Ostale	57	56
Ukupno imovina	26.873.417	25.466.395
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	106.987	145.485
Otkupivi udjeli u neto imovina vlasnika udjela Fonda	26.766.430	25.320.910

Valutna osjetljivost

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana valutna osjetljivost Fonda na način da se na datum izvještavanja prikazala osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%) i koliko bi navedena promjena utjecala na rast ili pad vrijednosti neto imovine Fonda pod pretpostavkom da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

2019.	Vrijednost neto imovine	(+/-)		
		1%	5%	10%
Valuta				
Euro	6.501.569	65.015,69	325.078,45	650.156,91
Makedonski dinar	2.157.748	21.577,48	107.887,40	215.774,80
Američki dolar	5.353.844	53.538,44	267.692,20	535.384,40

2018.	Vrijednost neto imovine	(+/-)		
		1%	5%	10%
Valuta				
Euro	2.589.793	25.897,93	129.489,65	258.979,31
Makedonski dinar	3.191.324	31.913,24	159.566,20	319.132,40
Američki dolar	3.392.877	33.928,77	169.643,85	339.287,70

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnose na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i iz tog razloga je Fond u manjoj mjeri izložen kamatnom riziku.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 1.659.857 HRK, što čini tek 6,20% NAV-a. Kako je većina ovih ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum i može biti podmiren u novcu.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektne štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost

Većina financijskih instrumenata Fonda, se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene financijske instrumente koji se ne mjere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum bilance približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Procjena fer vrijednosti

MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

Za vrednovanje vlasničkih vrijednosni papira postoje više metodologija, među kojima su najznačajnije metoda diskontiranih novčanih tokova (tzv. DCF) i metoda usporedivih poduzeća (tzv. Peer Group).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

Sljedeće tablice analiziraju financijsku imovinu Fonda po fer vrijednosti na dan:

Na dan 31. prosinca 2019. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	20.679.069	-	1.149.424	21.828.493
Udjeli u investicijskim fondovima	2.536.821	-	-	2.536.821
Dužničke vrijednosnice	1.475.434	-	184.423	1.659.857
	24.691.323	-	1.333.847	26.025.171

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2019

Izdavatelj	Ticker	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene
Beograd montaža a.d.	BGMN SG	0,00	Stečaj izdavatelja	16.12.2019.
Minel elektrooprema a.d. Beograd	MEOP SG	0,00	Stečaj izdavatelja	16.12.2019.
Prilepska pivarnica a.d.	PPIV	1.149.424	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	16.12.2019.
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	184.423	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2019.

Temeljne pretpostavke korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti:

- za dionicu oznake PPIV u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o procijenjeni budući novčani tokovi temeljem zadnjih dostupnih podataka iz financijskih izvješća izdavatelja i korištenjem stope dugoročnog rasta od 2,00 %
 - o prosječni ponderirani trošak kapitala od 5,37 %, temeljem nerizične stope prinosa na trezorske zapise Republike S.Makedonije korigirano za inflaciju od 0,70% i Bete dionice od 1,50, te podataka o strukturi izvora financiranja izdavatelja
 - o kombiniranje gore navedenih metoda u omjeru 0,25/0,75 i faktor korekcije 48%
- za dionice BGMN SG i MEOP SG procijenjena je vrijednost od 0,00 RSD po dionici uslijed stečaja i blokade izdavatelja
- za obveznicu 3OPT u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 0,5985 pp
 - o faktor korekcije 10%

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2018. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	19.638.991	-	1.493.280	21.132.271
Udjeli u investicijskim fondovima	1.995.704	-	-	1.995.704
Dužničke vrijednosnice	1.361.317	-	218.929	1.580.246
	22.996.012	-	1.712.209	24.708.221

Razina 3 - Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene 2018

Izdavatelj	Ticker	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene
Beograd montaža a.d.	BGMN SG	0,00	Stečaj izdavatelja	16.12.2018.
Minel elektrooprema a.d. Beograd	MEOP SG	0,00	Stečaj izdavatelja	16.12.2018.
Prilepska pivarnica a.d.	PPIV	1.480.672	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	16.12.2018.
Granolio d.d.	GRNL	12.608	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	16.12.2018.
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	218.929	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	16.12.2018.

Temeljne pretpostavke korištene prilikom izračuna procijenjenih vrijednosti:

- za dionicu oznake PPIV u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o procijenjeni budući novčani tokovi temeljem zadnjih dostupnih podataka iz financijskih izvješća izdavatelja i korištenjem stope dugoročnog rasta od 2,00 %
 - o prosječni ponderirani trošak kapitala od 7,03 %, temeljem nerizične stope prinosa na trezorske zapise Republike S.Makedonije korigirano za inflaciju od -0,30% i Bete dionice od 1,50, te podataka o strukturi izvora financiranja izdavatelja
 - o kombiniranje gore navedenih metoda u omjeru 0,50/0,50 i faktor korekcije 58%

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednost (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

- za dionicu oznake GRNL u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o procjenjeni budući novčani tokovi temeljem zadnjih dostupnih podataka iz financijskih izvješća izdavatelja i korištenjem stope dugoročnog rasta od 2,00 %
 - o prosječni ponderirani trošak kapitala od 8,90 %, temeljem nerizične stope prinosa na trezorske zapise Republike Hrvatske korigirano za inflaciju od -1,21% i Bete dionice od 1,50, te podataka o strukturi izvora financiranja izdavatelja
 - o kombiniranje gore navedenih metoda u omjeru 0,20/0,80 i faktor korekcije 80%
- za dionice BGMN SG i MEOP SG procijenjena je vrijednost od 0,00 RSD po dionici uslijed stečaja i blokade izdavatelja
- za obveznicu 3OPT u obzir su uzeti sljedeći ulazni parametri:
 - o prinosi relevantnih državnih obveznica te spread na relevantnu obveznicu usporedive kompanije 0,9481 pp

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnica izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koji kotiraju na Zagrebačkoj burzi utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnica inozemnih izdavatelja utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja preuzete iz Bloomberg sustava.

Dužničke vrijednosnice u iznosu od HRK 184 tisuća (2018.: HRK 219 tisuća) koje se nalaze u razini 3, vrednovane su diskontiranim novčanim tokovima.

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2019. godine i na dan 31. prosinca 2018. godine utvrđena je na temelju objavljene neto imovine fonda na dan.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

20. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje na kraju godišnjeg obračuna dužno je izračunati pokazatelj ukupnih troškova Fonda koji ne smije prelaziti 3,5% (2018.:3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 2,46% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2018.: 2,45%).

Vrsta troška	31.12.2019. HRK	31.12.2019. Udio (%)	31.12.2018. HRK	31.12.2018. Udio (%)
Naknada za upravljanje	516.862	81,38	557.422	82,87
Trošak godišnje revizije	23.156	3,65	23.180	3,44
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	87.336	13,75	90.894	12,43
Naknada i troškovi plativi Agenciji	7.779	1,22	8.468	1,26
Ukupno relevantni troškovi	635.133	100,00	679.964	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	25.779.403	-	27.798.750	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	2,46	-	2,45	-

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

21. Politika isplate primitaka

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2019. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik.

Društvo je tijekom 2019. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 1.665.046 kuna (2018. godine: 1.552.009 kuna) na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Navedeni iznos se odnosi na fiksni dio primitaka (plaće), dok varijabilni primici nisu isplaćivani tijekom 2019. i 2018. godine. Navedeni primici za 2019. godinu isplaćeni su za 7 osoba koji preuzimaju rizik (2018.: 8 osoba).

Kategorija zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	833.753	-	833.753
Druge osobe koje preuzimaju rizik	354.268	-	354.268
Kontrolne funkcije	477.025	-	477.025
UKUPNO	1.665.046	-	1.665.046

Pri izračunu primitaka koriste se kvantitativni i kvalitativni kriteriji za procjenu učinka djelatnika koji se primjenjuju na sve zaposlenike i članove Uprave ovisno o radnom mjestu i djelatnostima koje djelatnik obavlja u Društvu. Ovakav način izračuna primitaka usmjeren je na postizanje kratkoročnih i dugoročnih interesa Društva i doprinosi sprječavanju rizičnog ponašanja.

Sustav primitaka sastoji se od tri komponente: fiksni primici, varijabilni primici i povlastice.

Fiksni primici podrazumijevaju sva redovna primanja djelatnika i Uprave Društva i za svakog pojedinog djelatnika regulirani su Ugovorom o radu. Varijabilni primici odnose se na dio primitaka koji ovisi o radnoj uspješnosti i ostalim ugovorenim kriterijima. Povlastice se odnose na službeni mobitel, službeno vozilo i sl.

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako bi se spriječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama. U izradi Politike primitaka bili su uključeni djelatnici koji obnašaju funkciju upravljanja rizicima i funkciju praćenja usklađenosti na način da kontroliraju da naknade koje se daju zaposlenicima budu u skladu s primjerenim rizicima (odgovarajući odnos između fiksnog i varijabilnog dijela naknada, prilagodba varijabilnog dijela naknade svim vrstama rizika kojima su UCITS fondovi i Društvo izloženi). Društvo uvijek vodi računa o održavanju usklađenosti između stabilnog financijskog položaja i isplate varijabilnih primitaka. Nadzorni odbor dao je suglasnost na Politiku primitaka i jednom godišnje revidira istu.

Društvo je izvršilo analizu rizika i na temelju iste utvrdilo sve zaposlenike čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva. Društvo je primjenilo kvalitativne (da li je zaposlenik član uprave ili nadzornog odbora, da li obnaša kontrolne funkcije, da li ima ovlasti donijeti odluku o kupnji i trgovanju vrijednosnim papirima, da li sudjeluje u donošenju odluke o uvođenju novih proizvoda) i kvantitativne kriterije (ukupni godišnji primici) prilikom ocjenjivanja utjecaja aktivnosti zaposlenika na profil rizičnosti Društva. Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Više rukovodstvo (uprava), kontrolne funkcije i fond menadžeri.

21. Politika isplate primitaka (nastavak)

Kontrolne funkcije Društva, odnosno funkcija upravljanja rizicima i funkcija praćenja usklađenosti sukladno obvezama definiranim Politikom primitaka provele su nadzor odnosno provjeru usklađenosti s politikama i procedurama vezanim za primitke, te provjeru sustava primitaka Društva u 2019. godini.

Osnova za mjerenje uspješnosti su ključni pokazatelji uspješnosti, a odnose se na manji broj relevantnih mjera koje odražavaju organizacijsku i individualnu uspješnost. Metodologija mjerenja uspješnosti se temelji na postavljanju 3 grupe ciljeva čije ostvarenje utječe na ocjenu radnog učinka zaposlenika:

- ciljevi Društva i UCITS fondova;
- ciljevi organizacijske jedinice zaposlenika;
- individualni ciljevi zaposlenika

Ocjena radnog učinka zaposlenika kombinacija je uspješnosti Društva, organizacijske jedinice i individualne uspješnosti zaposlenika.

U provedbi sustava upravljanja radnim učinkom i varijabilnim primicima zaposlenika, Društvo se, sukladno Politici primitaka, drži osnovnih načela:

- načela ostvarivanja ciljeva
- načela sigurnosti i stabilnosti poslovanja
- načela razmjernosti

Ocjena radnog učinka i varijabilni primici zaposlenika koji obavljaju poslove kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim s njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju. Zaposlenicima koji obavljaju kontrolne funkcije u Društvu (Funkcija upravljanja rizicima i zaposlenici Ureda za praćenje usklađenosti) fiksni dio naknade ne smije biti manji od dvije trećine ukupne naknade.

Isplata varijabilnog primitka za sve zaposlenike Društva ovisi o ocjeni radne uspješnosti. Prilikom ocjenjivanja pojedinačne uspješnosti Društvo je koristilo kvantitativne (financijske) i kvalitativne (nefinancijske) kriterije kao npr, neto dobit Društva, ROE, imovina fondova pod upravljanjem, prinos fondova, usklađenost sa zakonskim aktima, procjena uprave o motivaciji, kreativnosti i timskom radu, kvaliteta suradnje s ostalim sektorima, sudjelovanje u kreiranju novih proizvoda.

Kao uvjeti za isplatu varijabilnih primitaka na razini Društva, unaprijed se definiraju parametri ostvarenja kvalifikacijskog kriterija (prag uspješnosti i prag cilja) koji su povezani s isplatom minimalnog, okvirnog i maksimalnog fonda varijabilnih primitaka.

Planirani iznos za isplatu varijabilnih primitaka definira se okvirnom i maksimalnom vrijednošću:

- Okvirni (planirani) fond varijabilnih primitaka - iznos koji se planira za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari planirani prag uspješnosti. Razmjernan dio okvirnog fonda isplaćuje se svim zaposlenicima Društva koji temeljem individualne ocjene radnog učinka steknu pravo na varijabilni primitak.
- Maksimalan fond varijabilnih primitaka – najviši mogući iznos namijenjen za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari ili premaši prag cilja odnosno plansku veličinu. Maksimalan fond ograničen je na 120% okvirnog fonda varijabilnih primitaka.

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

- ostvarenje praga uspješnosti Društva vezanog uz kvalifikacijski kriterij Društva koji je definiran na početku razdoblja procjene;

21. Politika isplate primitaka (nastavak)

ostvarenje individualnih ciljeva i ocjena radnog učinka zaposlenika

- utvrđen ukupan fond varijabilnih primitaka na temelju ostvarenja ciljeva Društva i raspoređen po poslovnim područjima sukladno odluci Nadzornog odbora.

Skale isplate povezuju ocjene radnog učinka zaposlenika s iznosima varijabilnih primitaka. Ovisno o ostvarenju, zaposlenikova ocjena radnog učinka se pozicionira u jedan od razreda odnosno raspona vrijednosti radnog učinka.

Svaki raspon ostvarenja na skali povezan je s rasponom varijabilnih primitaka koje je u odnosu na ocjenu radnog učinka moguće ostvariti.

U ispunjavanju svoje obveze nadziranja implementacije temeljnih načela politike primitaka, Nadzorni odbor je u 2019. godini preispitao načela važeće Politike primitaka te razmotrio i dao suglasnost na novu ažuriranu verziju Politike primitaka, odobrivši njenu primjenu za obračunsko razdoblje od 1. siječnja 2019. godine.

Društvo je također tijekom 2019. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)

22. Posebni pokazatelji Fonda

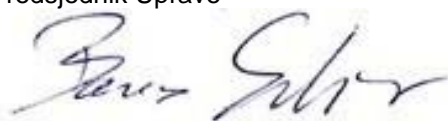

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	26.766.428,14	25.320.912,61	29.869.398,82	31.399.844,45	24.441.921,94
Broj udjela UCITS fonda	216.408,6458	230.492,4935	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780
Cijena udjela UCITS fonda	123,6847	109,8557	114,0865	117,0418	102,4774
		Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	230.492,4935	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780	231.042,6097
Broj izdanih udjela UCITS fonda	2.498,5380	1.601,8706	39.958,5389	42.874,4663	19.253,5817
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	16.582,3857	32.922,9736	46.423,8322	13.105,9545	11.785,8134
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	216.408,6458	230.492,4935	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780
Pokazatelj ukupnih troškova	2,46%	2,45%	2,41%	2,38%	2,44%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	109,2031	108,7355	110,8084	96,8569	93,7202
Najviša cijena udjela UCITS fonda	124,1227	118,4875	123,9589	117,1235	102,9192
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	26.857.917,00	30.063.926,63	36.826.988,23	31.399.844,45	24.441.921,94
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	25.039.193,72	25.080.634,09	29.688.171,95	24.037.989,22	21.649.351,06
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Hrvatska poštanska banka d.d.	17,05%		0,20%		
Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	13,43%		0,42%		
Cantor Fitzgerald Europe	11,45%		0,05%		
Baader Bank Aktiengesellschaft	38,60%		0,18%		

23. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 30. 04 2020. godine.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić
Član Uprave

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: 80921653541
 Naziv društva za upravljanje: HPB Invest d.o.o.
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Konta skupine	Polozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	756.252,99	848.144,79
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	22.712.517,30	23.488.350,42
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	22.712.517,30	23.488.350,42
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	22.712.517,30	23.488.350,42
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	1.995.703,93	2.536.820,17
34	Izvedenice	13	0,00	0,00
39+55	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	1.920,59	100,02
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+A OPI5)	16	25.466.394,81	26.873.415,40
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	22.243.660,50	9.528.339,20
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	42.993,60	16.647,68
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0,00	0,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	43.384,52	45.256,81
24	Obveze prema depozitaru	22	6.616,74	6.935,19
26	Obveze prema imateljima udjela	23	28.625,86	14.310,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	23.861,48	23.837,58
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	145.482,20	106.987,26
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26	25.320.912,61	26.766.428,14
	Broj izdanih udjela **	27	230.492.4935	216.408.6458
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28	109,8557	123,6847
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	40.791.368,78	39.179.989,42
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	-975.117,76	3.056.894,89
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	-14.495.338,40	-15.470.456,17
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32	0,00	0,00
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33	0,00	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	25.320.912,61	26.766.428,14
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	22.243.660,50	9.528.339,20

* obračunata kamata po financijskom instrumentu

** ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitim cijenom udjela UCITS fonda ne iskazuju se podaci na poziciji, odnosno iskazuju se za svaku klasu udjela UCITS fonda pojedinačno u Bilješkama uz financijske izvještaje

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 80921653541
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	28.322,53	277.354,68
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	482.279,43	885.042,31
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	453.956,90	607.687,63
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	-1.049.316,88	2.810.093,25
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	-1.104.281,31	2.736.673,82
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	54.964,44	73.419,43
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	1.022.544,43	870.859,00
70	Prihodi od kamata	44	94.707,72	93.611,39
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	208.510,23	114.095,55
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	719.326,47	663.152,06
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	269.929,57	221.600,51
67	Rashodi od kamata	49	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	269.929,57	221.600,51
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	706.738,27	679.811,53
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	557.421,96	516.861,83
65	Naknada depozitaru	55	83.613,32	77.529,21
66	Transakcijski troškovi	56	34.055,05	54.341,34
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	31.647,94	31.079,15
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	-975.117,76	3.056.894,89
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62	0,00	0,00
	- nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68	-975.117,76	3.056.894,89

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac INTi

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
 Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: 80921653541
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	-1.110.080,56	1.703.271,16
Dobit ili gubitak	99	-975.117,76	3.056.894,89
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	1.020.994,35	-3.087.447,93
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-94.707,72	-93.611,39
Rashodi od kamata	103	0,00	0,00
Prihodi od dividendi	104	-719.326,47	-663.151,83
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	871.304,94	1.628.408,35
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	-2.272.713,66	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	232.451,25	218.882,04
Primici od kamata	110	94.642,45	93.592,20
Izdaci od kamata	111	0,00	0,00
Primici od dividendi	112	717.405,70	665.072,40
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	-100,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	36.105,60	-103.118,55
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	-15.708,09	2.190,74
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-5.411,15	-14.339,76
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	-3.573.368,44	-1.611.379,36
Primici od izdavanja udjela	120	183.389,23	302.875,06
Izdaci od otkupa udjela	121	-3.756.757,67	-1.914.254,42
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	-4.683.449,00	91.891,80
Novac na početku razdoblja	126	5.439.701,99	756.252,99
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	756.252,99	848.144,79

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: 80921653541
 Izveštajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	-975.117,76	3.056.894,89
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-975.117,76	3.056.894,89
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	183.389,23	302.875,06
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-3.756.757,67	-1.914.254,42
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-3.573.368,44	-1.611.379,36
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	-4.548.486,20	1.445.515,53

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond

OIB UCITS fonda: 80921653541

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	26.766.428,14	25.320.912,61	29.869.398,82	31.399.844,45	24.441.921,94
Broj udjela UCITS fonda	216.408,6458	230.492,4935	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780
Cijena udjela UCITS fonda	123,6847	109,8557	114,0865	117,0418	102,4774
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	12,59%	-3,71%	-2,55%	14,21%	8,21%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,46%	2,45%	2,41%	2,38%	2,44%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	17,05%	0,20%
Vojvodanska banka a.d. Novi Sad-OTP Grupe	13,43%	0,42%
Baader Bank Aktiengesellschaft	38,60%	0,18%
Cantor Fitzgerald Europe	11,45%	0,05%

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitom cijenom udjela

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: 80921653541

Izveštajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	24.708.221,23	97,58%	26.025.170,60	97,23%
od toga tehnikama procjene	1.712.208,58	6,76%	1.333.846,53	4,98%
	Financijske obveze	-42.993,60	-0,17%	-16.647,68	-0,06%
od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	758.173,58	2,99%	848.244,80	3,17%
	Financijske obveze	-102.488,60	-0,40%	-90.339,58	-0,34%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	2019.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	2019.
Prihodi od kamata	5	93.611	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	885.043
Prihodi od dividendi	6	663.152	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	607.688
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	37	277.355
Dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	3.087.448	Neto nerealizirani dobiti/gubici od financijskih instrumenata (svođenje na fer vrijednost)	41	2.736.674
Gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (uključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	(107.505)	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	73.419
Neto dobit od ulaganja		3.736.706	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	40	2.810.093
			Prihodi od kamata	44	93.611
			Ostale pozitivne tečajne razlike	45	114.096
			Prihodi od dividendi	46	663.152
			Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	43	870.859
			Rashodi od kamata	49	-
Rashodi od kamata		-	Ostale negativne tečajne razlike	50	221.601
Naknada za upravljanje	9	(516.862)	Rashodi s osnova odnosa s društvo za upravljanje	51	516.862
Naknada depozitaru	10	(77.529)	Naknada depozitaru	55	77.529
Ostali troškovi poslovanja	11	(85.420)	Transakcijski troškovi	56	54.341
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	31.079
Troškovi poslovanja		(679.811)	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	53	901.412
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		3.056.895	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	3.056.895
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	62	-
			Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	60	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		3.056.895	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	68	3.056.895

Komentar razlika: Realizirani dobiti i gubici kao i nerealizirani dobiti i gubici i tečajne razlike prikazani su u neto iznosima u skladu sa MSFI-ijevima.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja (nastavak)

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2019.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2019.
Žiro računi kod banaka	12	848.145	Novčana sredstva	1	848.145
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	13	26.025.170	Depoziti kod kreditnih institucija	2	-
Derivativne financijska imovina	14	-			
Ostala imovina	15	100	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	-
			Prenosivi vrijednosni papiri	4	23.488.350
			- koji se vrednuju po fer vrijednosti	5	23.488.350
			Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	2.536.820
			Izvedenice	13	-
			Ostala financijska imovina	14	-
Ukupno imovina		26.873.416	Ukupno imovina	16	26.873.416
			Izvanbilančna evidencija aktiva	17	9.528.339
			Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	16.648
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	45.257
Obveze o osnove izvedenica	14	16.648	Obveze prema depozitaru	22	6.935
Ostale obveze	16	90.340	Obveze prema imateljima udjela	23	14.310
			Ostale obveze UCITS fonda	24	23.838
Ukupno obveze		106.988	Ukupno obveze (AOP18 do AOP25)	25	106.988
Neto imovina vlasnika udjela fonda		26.766.428	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP25)	26	26.766.428
Broj izdanih udjela		216.408,6458	Broj izdanih udjela	27	216.408,6458
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		123,6847	Neto imovina po udjelu (AOP26/AOP27)	30	123,6847
			Izvanbilančna evidencija pasiva	36	9.528.339

Komentar razlika: izvještaj sukladno Pravilniku dijeli financijsku imovinu na prenosive vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima i instrumente tržišta novca.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja

Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Izvještaj o novčanom toku pripremljen je u skladu s Pravilnikom prezentacijski se razlikuje od izvještaja o novčanom toku u skladu s MSFI na stranici 13.

Osnovne razlike proizlaze kod promjena stanja u financijskoj imovini za potrebe novčanog toka u skladu s Pravilnikom koje u sebi sadrže efekte promjene fer vrijednosti i tečajne razlike u odnosu na pristup čistog novčanog toka.

U novčanom toku u skladu s MSFI-jem novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u skladu s Pravilnikom obuhvaćaju samo žiro račune.