

# **HPB KRATKOROČNI OBVEZNIČKI EURSKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM**

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

## Sadržaj

---

	Stranica
Godišnji izvještaj o poslovanju fonda	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	10
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine	11
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	12
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2019. godine	13
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	14
Regulatorni financijski izvještaji	49

# HPB Kratkoročni obveznički eurski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

---

### Fond

HPB Kratkoročni obveznički eurski fond ("Fond") otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom osnovan 10. ožujka 2011. godine pod nazivom HPB Euronovčani. Izmjenama prospekta i pravila Fonda od 20. srpnja 2018. godine, Fond je promijenio naziv u HPB Kratkoročni obveznički eurski u svrhu usklade s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o Novčanim fondovima. U svrhu usklađenja s navedenom regulativom, Društvo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ("HANFA") krajem 2018. godine podnijelo zahtjev za odobrenje bitnih promjena prospekta i pravila Fonda, o čemu je HANFA 18. siječnja 2019. i 24. siječnja 2019. godine donjela rješenje o odobravanju traženih promjena. Prema odredbama novog prospekta i pravila, Fond više nije klasificiran kao novčani fond već kao kratkoročni obveznički fond, pri čemu je struktura ulaganja Fonda promijenjena te se primarno bazira na ulaganja u obveznice, te zatim u instrumente tržišta novca i depozite, s modificiranim trajanjem u rasponu od 0 do 3, a u svrhu ostvarenja porasta vrijednosti imovine u kratkom ili srednjem roku. Također, ciljano trajanje ulaganja udjelničara u Fondu povećano je na 6 mjeseci.

Navedene promjene su stupile na snagu s datumom 3. ožujka 2019. godine, o čemu su udjelničari Fonda obaviješteni 21. siječnja 2019. te im je omogućen otkup udjela bez obračuna izlazne naknade do navedenog datuma stupanja na snagu novog prospekta i pravila.

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

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine te ostvarivanja prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske te ostalih država članica EU i OECD-a.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016 i 126/19, dalje „Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

### Poslovanje Fonda u 2019. godini

Fond je u 2019. poslovao u sličnim okolnostima kao i u prethodnoj godini.

Uslijed provođenja ekspanzivne monetarne politike od strane Europske središnje banke, kamatne stope na financijskim tržištima su se zadržale na povijesno niskim razinama, uslijed čega je bilo izuzetno teško ostvariti nešto viši prinos.

Kamatne stope u Europi su već duže vrijeme u negativnom teritoriju. Na hrvatskom međubankarskom tržištu kamate se kreću većinom na razini od 0%, dok je samo dio banaka kotirao negativne stope kao i na ostatku europskog tržišta.

Prinos na jednogodišnji trezorski zapis Ministarstva financija Republike Hrvatske je pao u negativni teritorij te iznosi -0,05% te se iz toga jasno vidi nemogućnost ostvarivanja ikakvog pozitivnog prinosa bez preuzimanja malo većeg stupnja rizika.

Zbog svega navedenog, Društvo je tijekom cijel godine zadržalo upravljačku naknadu na razini od 0,1%, kako bi spriječili ostvarivanje negativnog prinosa Fonda.

## HPB Kratkoročni obveznički eurski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

### Poslovanje Fonda u 2019. godini (nastavak)

Usljedi izrazito niskih kamata na depozite, tijekom godine smo povećali udio obveznica Republike Hrvatske u portfelju fonda, kako bi na taj način pokušali ostvariti nešto viši prinos. Tako smo udio obveznica u portfelju povećali 27% krajem 2018. godina na 57% na kraju 2019. Kao rezultat toga narastao je i prinos fonda na 0,34% u 2019. godini (2018: -0,03%).

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

### Rezultati poslovanja

U 2019. godini, izraženo u eurima prinos Fonda iznosi 0,34% (2018: negativnih 0,03%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2019. g. iznosila je 14.951.805 kuna (31. prosinca 2018.: 14.068.577 kuna).

### Financijski instrumenti

Sva ulaganja imovine Fonda u financijske instrumente izvršena su u skladu s Prospektom i Statutom Fonda.

	2019. HRK	2018. HRK
Novac na računima kod banaka	2.195.303	4.218.657
Depoziti	4.245.770	3.871.269
Trezorski zapisi Ministarstva Financija	-	2.225.117
Državne obveznice RH	7.672.508	3.761.177
Inozemne državne obveznice	846.188	-
	<b>14.959.769</b>	<b>14.076.220</b>

### 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 izrazito nisko rizično pa je stoga Fond namijenjen ulagateljima s niskom tolerancijom rizika.

### 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.

## HPB Kratkoročni obveznički eurski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

---

### 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 ugovoreni 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.

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 Kratkoročni obveznički eurski 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 poslovnu 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





**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.d.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima HPB Kratkoročnog obvezničkog eurskog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Kratkoročnog obvezničkog eurskog 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.

Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine su klasificirani u kategoriju financijskih instrumenata razine 1 ili razine 2. Takvi 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.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

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 instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.

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



**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.d.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

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.

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 14 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.

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 prijave 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.





**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.d.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

### **Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogreškog 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 razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogreškog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokazive koje su dostatne i primjerene da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogreškog 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 koje su primjerene u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenoj poslovnoj politici 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, mi 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 temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući da događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave u vezi s transakcijama i događajima, i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se počinje 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:



**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.d.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

#### *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 nerevizorskih usluga*

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

#### *Izvještaj o regulatornim izvještajima*

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 10 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 Kratkoročni obveznički eurski 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>	<b>2019. HRK</b>	<b>2018. HRK</b>
Prihodi od kamata	5	382.898	73.129
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	6	(177.010)	(44.699)
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	7	(106.476)	(35.670)
Neto dobiti/ (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući instrumente po fer vrijednosti i po amortiziranom trošku)	8	45.076	(180.892)
Ostali prihodi		4	-
<b>Neto dobit/(gubitak) od ulaganja</b>		<b>144.492</b>	<b>(188.132)</b>
Naknada Društvu za upravljanje	9	(14.074)	(14.711)
Naknada Depozitaru	10	(18.836)	(19.126)
Ostali troškovi Fonda	11	(8.769)	(7.650)
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(41.679)</b>	<b>(41.487)</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>102.813</b>	<b>(229.619)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>102.813</b>	<b>(229.619)</b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 48. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

	<i>Bilješke</i>	<b>31. prosinca 2019. HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. HRK</b>
<b>Imovina</b>			
Žiro računi kod banaka	12	2.195.302	4.218.657
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	13	3.341.000	2.225.117
Financijska imovina po amortiziranom trošku	14	5.177.697	3.761.177
Depoziti kod kreditnih institucija	15	<u>4.245.770</u>	<u>3.871.269</u>
<b>Ukupno imovina</b>		<b><u>14.959.769</u></b>	<b><u>14.076.220</u></b>
<b>Obveze</b>			
Ostale kratkoročne obveze	16	<u>7.964</u>	<u>7.643</u>
<b>Ukupno obveze</b>		<b><u>7.964</u></b>	<b><u>7.643</u></b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b><u>14.951.805</u></b>	<b><u>14.068.577</u></b>
		<b>Udjeli</b>	<b>Udjeli</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b><u>18.818,2652</u></b>	<b><u>17.827,3163</u></b>
<b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>		<b><u>794,5368</u></b>	<b><u>789,1584</u></b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 48. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
Dobit/(gubitak) tekuće godine	102.813	(229.619)
Prihodi od kamata	(382.898)	(73.129)
(Povećanje) ulaganja vrijednosnica po amortiziranom trošku	(1.494.151)	(2.943.843)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u depozite	(371.204)	6.649.018
Realizirani neto gubici od financijske imovine	22.758	18.088
Nerealizirani neto gubici od financijske imovine	260.727	62.281
(Povećanje)/ smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(1.225.251)	1.107.776
Primici od kamata	283.114	21.056
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza	322	(1.532)
<b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>	<b><u>(2.803.770)</u></b>	<b><u>4.610.096</u></b>
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>		
Primici od izdanih udjela	4.585.027	1.228.170
Izdaci za otkupljene udjele	(3.804.612)	(4.441.044)
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>	<b><u>780.415</u></b>	<b><u>(3.212.874)</u></b>
<b>Neto povećanje /(smanjenje)novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b><u>(2.023.355)</u></b>	<b><u>1.397.222</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b><u>4.218.657</u></b>	<b><u>2.821.435</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b><u>2.195.302</u></b>	<b><u>4.218.657</u></b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 48. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	<b><u>14.068.577</u></b>	<b><u>17.827,3163</u></b>	<b><u>17.511.070</u></b>	<b><u>21.898,4146</u></b>
Izdavanje udjela tijekom godine	4.585.027	5.805,6734	1.228.170	1.553,0947
Otkup udjela tijekom godine	<u>(3.804.612)</u>	<u>(4.814,7245)</u>	<u>(4.441.044)</u>	<u>(5.624,1930)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<b><u>780.415</u></b>	<b><u>990,9489</u></b>	<b><u>(3.212.874)</u></b>	<b><u>(4.071,0983)</u></b>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	<u>102.813</u>	-	<u>(229.619)</u>	-
Ukupno povećanje/ (smanjenje) neto imovine Fonda	<b><u>883.228</u></b>	<b><u>990,94889</u></b>	<b><u>(3.442.493)</u></b>	<b><u>(4.071,0983)</u></b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b><u>14.951.805</u></b>	<b><u>18.818,2652</u></b>	<b><u>14.068.577</u></b>	<b><u>17.827,3163</u></b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 48. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Kratkoročni obveznički eurski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.**

---

## **1. Osnovni podaci**

### **Pravni okvir i djelatnost**

HPB Kratkoročni obveznički eurski 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 o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) 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 obveznopravnog su karaktera.

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

### **Društvo za upravljanje**

Društvo HPB Invest d.o.o., 10 000 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

## **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 3.

### *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.

## **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 Društva 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.

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

- 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.

## **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 Kratkoročni obveznički eurski 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 dobiti 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 dospijecem prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

#### ***Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak***

Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući prihod od kamata.

#### ***Neto dobiti od trgovanja stranim valutama***

Neto dobiti od trgovanja stranim valutama uključuje nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke nastale s osnove trgovanja spot transakcijama u stranim valutama.

#### ***Neto dobiti 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 kroz dobit ili gubitak Fonda. 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 kroz dobit ili gubitak Fonda.

#### ***Troškovi poslovanja***

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, propisana naknada Agenciji, troškove revizije, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

### **3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***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 dobit ili gubitak.

Fond priznaje financijsku imovinu i 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.

##### ***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.

##### ***Priznavanje***

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te dane depozite na dan njihovog kreiranja. Ostala financijska imovina i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) početno se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

### **3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***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 ulagatelja 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. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zadnjoj cijeni ponude na dan vrednovanja te prosječnoj cijeni. Agencija je Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18 i 124/19) propisala detaljniju uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, određujući i vremenski period trgovanja. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trgovalo na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manjem likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj 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 nedavnih 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.

Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira domaćih društava i onih koje izdaje Republika Hrvatska, a koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospjeća ostvarenog zadnjom kupnjom takve vrijednosnice 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.



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

---

### **3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja***

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti ulaganja 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 umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se u računu dobiti ili gubitka 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 umanjeња 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 umanjeња.

#### ***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.

#### ***Specifični instrumenti***

##### ***Novac i novčani ekvivalenti***

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospjećem unutar tri mjeseca. 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.

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

---

### **3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Porezi***

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

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 01. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni prinos iz ulaganja u investicijske fondove. Ulaganja fizičkih osoba u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine realizirani dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez.

Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak.

#### ***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") na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda denominirane su u kunama.

#### ***Raspodjela rezultata Fonda***

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni jednog udjela, a vlasnici udjela realiziraju vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

#### ***Računovodstvene procjene i prosudbe***

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

#### ***Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima***

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer "over-the-counter" derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). 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 bilješci 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

#### **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 dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća 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*.

#### **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 bilješci 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

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

**5. Prihodi od kamata**

	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	193.915	-
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	183.058	62.775
Plasmani kod banaka	3.493	9.925
Žiro računi kod banaka	2.432	429
	<b>382.898</b>	<b>73.129</b>

**6. Neto dobiti 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. 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)/dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>
<b>Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	155	721
	<b>155</b>	<b>721</b>
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	(7.554)	(18.809)
	<b>(7.554)</b>	<b>(18.809)</b>
<b>Realizirani gubici, neto</b>	<b>(7.399)</b>	<b>(18.088)</b>

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

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

**b) Nerealizirani neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

	<b>2019. HRK</b>	<b>2018. HRK</b>
<b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	179.197	139.887
	<b>179.197</b>	<b>139.887</b>
<b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	(348.808)	(166.498)
	<b>(348.808)</b>	<b>(166.498)</b>
<b>Nerealizirani gubici, neto</b>	<b>(169.611)</b>	<b>(26.611)</b>
<b>Neto gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</b>	<b>(177.010)</b>	<b>(44.699)</b>

**7. Neto dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku**

**a) Realizirani neto (gubici)/dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku**

	<b>2019. HRK</b>	<b>2018. HRK</b>
<b>Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	1.717	-
	<b>1.717</b>	<b>-</b>
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	(17.077)	-
	<b>(17.077)</b>	<b>-</b>
<b>Realizirani gubici, neto</b>	<b>(15.360)</b>	<b>-</b>

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

**7. Neto dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku (nastavak)**

**b) Nerealizirani neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>
<b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	249.606	98.309
	<b>249.606</b>	<b>98.309</b>
<b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	(340.722)	(133.979)
	<b>(340.722)</b>	<b>(133.979)</b>
<b>Nerealizirani (gubici) , neto</b>	<b>(91.116)</b>	<b>(35.670)</b>
<b>Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku</b>	<b>(106.476)</b>	<b>(35.670)</b>

**8. Pozitivne i negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)**

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju žiro računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2019. godine Fond je realizirao je 305.876 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata (2018.: 635.876), te 260.800 kuna negativnih neto tečajnih efekata (2018.: 816.768).

**9. Naknada Društvu za upravljanje**

Naknada Društvu za upravljanje sukladno Prospektu Fonda iznosi 0,80 % (2018.: 1,10 %) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Radi smanjenja kamatnih stopa na tržištu Društvo je naknadu za upravljanje periodički smanjivalo. Na 31. prosinca 2019. naknada iznosi 0,10% (31. prosinca 2018.: 0,10%).

Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2019. godini iznosila je 14.074 kuna (2018.: 14.711 kuna).

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. Na dan 31. prosinca 2019. godine Fond nije imao ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova.

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

---

#### 10. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,13% godišnje (2018.: 0,13%) 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 1.500,00 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500,00 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2019. godini iznosila je 18.836 kuna (2018.: 19.126 kuna).

#### 11. Ostali troškovi Fonda

	2019. HRK	2018. HRK
Trošak revizije	4.632	4.636
Trošak Agencije	4.007	2.948
Transakcijski troškovi	-	15
Ostali troškovi	<u>130</u>	<u>51</u>
	<b><u>8.769</u></b>	<b><u>7.650</u></b>

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 (2017.: 0,02%). S obzirom da je tijekom 2019. godine Fond reklasificiran iz novčanog u kratkoročni obveznički, promijenila se i stopa naknade Agenciji, te je iznosila:

- 1.1.2019. – 2.3.2019. – 0,02%
- 3.3.2019. – 31.12.2019. – 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.

#### 12. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	1.850.749	673.684
- denominiran u eurima	<u>337.291</u>	<u>2.061.508</u>
	<b><u>2.188.040</u></b>	<b><u>2.735.192</u></b>



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

**12. Žiro računi kod banaka (nastavak)**

Žiro računi Privredna banka Zagreb d.d.

- denominiran u eurima	7.262	1.483.465
	<b>7.262</b>	<b>1.483.465</b>
<b>Ukupno</b>	<b>2.195.302</b>	<b>4.218.657</b>

**13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Dužničke vrijednosnice:		
Domaće državne obveznice	3.273.359	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	-	2.225.117
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	67.641	-
	<b>3.341.000</b>	<b>2.225.117</b>

**14. Financijska imovina po amortiziranom trošku**

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Domaće državne obveznice	4.240.281	3.695.271
Inozemne državne obveznice	842.665	
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	94.751	65.906
	<b>5.177.697</b>	<b>3.761.177</b>

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

---

**15. Depoziti kod kreditnih institucija**

	<b>31. prosinca 2019. HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. HRK</b>
Kratkoročni depoziti denominirani u eurima		
Zagrebačka banka d.d.	2.158.541	-
Erste & Steiermarrkische d.d.	2.083.931	1.156.436
Addiko bank d.d.	-	2.714.833
Obračunata kamata po depozitima	<u>3.298</u>	<u>-</u>
	<b><u>4.245.770</u></b>	<b><u>3.871.269</u></b>

**16. Ostale kratkoročne obveze**

	<b>31. prosinca 2019. HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. HRK</b>
Obveze za troškove revizije	4.632	4.636
Obveze za naknadu za skrbništvo	1.666	1.562
Obveze za naknadu za upravljanje	1.282	1.202
Obveza za naknadu prema Agenciji	<u>384</u>	<u>243</u>
	<b><u>7.964</u></b>	<b><u>7.643</u></b>

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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. Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2019. godine.

<b>Opći podaci:</b>						
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	-	-				
<b>Podaci o koncentraciji:</b>						
<b>Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala			ISIN	Količina
-	-	-			-	-
<b>Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa</b>						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa				Nominalna vrijednost ugovora	
-	-				-	
<b>Zbirni podaci o transakcijama:</b>						
<b>Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala</b>						
-						
<b>Dospijeće kolaterala</b>						
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
-	-	-	-	-	-	-
<b>Valuta kolaterala</b>						

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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)**

<b>d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>					
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
-	-	-	-	-	-
<b>e) država druge ugovorne strane</b>					
-					
<b>f) namira i poravnanje</b>					
-					
<b>Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:</b>					
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	-				
<b>Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:</b>					
Broj skrbnika	Naziv skrbnika			Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje	
-	-			-	
<b>Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:</b>					
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-				
<b>Podatci o prihodima i troškovima:</b>					
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 Kratkoročni obveznički eurski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)**

---

**18. Transakcije s povezanim strankama**

***Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama***

Fond je izvršavao transakcije s Depozitnom bankom koja za Fond obavlja poslove depozitara za naknadu kako je prikazano kroz dobit ili gubitak pri izvještavanju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Fond također drži sredstva na žiro računu i depozitima kod Depozitara.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o trajanju ulaganja. Fond u 2019. i 2018. godini nije platio izlaznu naknadu Društvu za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Depozitar je vlasnik 6.660,4742 otkupivih udjela (2018.: 6.660,4742 otkupivih udjela) u Fondu u ukupnoj vrijednosti 5.291.994 kuna (2018.: 5.256.172 kuna), što predstavlja 35,39% (2018.: 37,36 %) neto imovine Fonda na taj dan.

Na dan 31. prosinca 2019. godine HPB Obveznički Fond je vlasnik 939,8691 otkupivih udjela (2018.: 939,8691 otkupivih udjela) u Fondu u ukupnoj vrijednosti 746.761 kuna (2018.: 741.706 kuna), što predstavlja 4,99 % (2018.: 5,27%) neto imovine Fonda na taj dan.

***Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama***

2019.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	4.632	-	4.632
<b>Članovi Grupe</b>				
Depozitar	2.188.041	1.666	2.431	18.836
Društvo za upravljanje	-	1.282	-	14.074
	<b>2.188.041</b>	<b>7.580</b>	<b>2.431</b>	<b>37.542</b>

2018.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	4.636	-	4.636
<b>Članovi Grupe</b>				
Depozitar	2.735.192	1.562	430	19.126
Društvo za upravljanje	-	1.202	-	14.711
	<b>2.735.192</b>	<b>7.400</b>	<b>430</b>	<b>38.473</b>

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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**

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu kratkoročnih obvezničkih fondova koji je trajno izložen obvezničkom i novčanom tržištu ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i depozite. Osim navedenih financijskih instrumenata imovina fonda može se ulagati i u udjele UCITS fondova, 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 kamatni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

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

- Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga mogu biti izdani od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja kao i korporativnih izdavatelja.
- **do 75%:**
  - depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija, uz poštivanje slijedećih uvjeta:
    - rok dospjeća depozita ne smije biti duži od 12 mjeseci;
    - najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije;
    - kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.
- **do 75%:**
  - instrumenti tržišta novca (u kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice, ali ne isključivo trezorske, komercijalne i blagajničke zapise, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca).
- Fond može ulagati do 100% u REPO AKTIVNI gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili obveznice.  
Fond može koristiti do 20% REPO PASIVNI u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje.
- **do 10%:**
  - udjeli u novčanim UCITS fondovima,
- **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**
  - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
  - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

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.

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.

## **19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

Za ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska i SR Njemačka Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda, te značajan dio imovine može biti izložen Republici Hrvatskoj. Naime, s obzirom da je najveći dio ulagatelja Fonda poslovno i financijski vezan za Republiku Hrvatsku te posljedično tome ovise o stabilnosti financijskog sustava Republike Hrvatske, to je izloženost riziku Republike Hrvatske u tom smislu opravdana. K tome, ulaganje preko 35% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ima opravdanje i u činjenici da je tržište korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u Republici Hrvatskoj dosta nelikvidno te da su prethodni događaji oko stečaja većih domaćih korporacija ukazali na potrebu smanjenja izloženosti takvim ulaganjima, radi čega ulaganje u državne papire i sa ove osnove osigurava veću razinu zaštite ulagatelja, stabilnije prinose i smanjenje rizika.

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči SR Njemačka Fond može koristiti za zaštitu ulagatelja kao sigurnu luku (*safe heaven*) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih Prospektom može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

Društvo može, u skladu sa strategijom fonda i tržišnim uvjetima, imati izloženost prema Republici Hrvatskoj ili SR Njemačkoj ispod 35% neto vrijednosti imovine fonda.

### **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, depoziti, 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 obaveze:

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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)**

	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2018.</b>
	<b>HRK</b>	<b>%</b>	<b>HRK</b>	<b>%</b>
<b>Domaći državni rizik</b>				
- Republika Hrvatska	7.672.508	51,31	5.986.294	42,53
<b>Inozemni državni rizik</b>	846.188	5,66		
<b>Domaći korporativni rizik po industriji</b>				
- Financije i bankarstvo	6.441.073	43,08	8.089.926	57,47
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>14.959.769</b>	<b>100,00</b>	<b>14.076.220</b>	<b>100,00</b>
Ostala ulaganja	-	-	-	-
<b>Ukupno imovina</b>	<b>14.959.769</b>	<b>100,00</b>	<b>14.076.220</b>	<b>100,00</b>

**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 za potrebnih za utrživost.



**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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)**

	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Više od 12 mjeseci
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>31. prosinca 2019.</b>					
<b>Imovina</b>					
Novac na žiro računu	2.195	-	-	-	-
Depoziti	4.245	-	-	-	-
Dužnički vrijednosni papiri	8.519	-	-	-	-
<b>Ukupno imovina</b>	<b>14.959</b>	-	-	-	-
<b>Obveze</b>	<b>(8)</b>	-	-	-	-
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>14.951</b>	-	-	-	-
<b>31. prosinca 2018.</b>					
<b>Imovina</b>					
Novac na žiro računu	4.219	-	-	-	-
Depoziti	3.871	-	-	-	-
Dužnički vrijednosni papiri	3.761	-	-	-	-
Zapisi	2.225	-	-	-	-
<b>Ukupno imovina</b>	<b>14.076</b>	-	-	-	-
<b>Obveze</b>	<b>(8)</b>	-	-	-	-
Ostale obveze	(8)	-	-	-	-
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>14.068</b>	-	-	-	-

**Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti udjela Fonda koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Kamatnim rizikom Društvo upravlja izračunom kamatnog VaR-a (rizične vrijednosti) i modificirane duracije (trajanja) na dnevnoj bazi. Za VaR i modificiranu duraciju postoje propisana ograničenja u pogledu dozvoljene visine koja Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u državne obveznice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 8.518.696 kuna što čini 56,97% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2019. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 0,00 HRK pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je također iznosio 0,00 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana. Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosila je 0,08.

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

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

**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:

O P I S	31.12.2019.	31.12.2018.
Imovina	HRK	HRK
Kuna	1.850.749	673.685
Euro	13.109.020	13.402.535
	<b>14.959.769</b>	<b>14.076.220</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>14.959.769</b>	<b>14.076.220</b>
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Kuna	7.964	7.643
<b>Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda</b>	<b>14.951.805</b>	<b>14.068.577</b>

**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	(+/-)		
Valuta		1%	5%	10%
Euro	13.109.020	131.090,20	655.451,00	1.310.902,00

2018.	Vrijednost neto imovine	(+/-)		
Valuta		1%	5%	10%
Euro	13.402.535	134.025,35	670.126,75	1.340.253,50

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

### **Rizik specifičnih instrumenata**

Fond može ulaziti 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.

Valutni terminski ugovori rezultiraju izloženošću valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Terminski ugovori rezultiraju i kreditnom izloženošću prema drugoj ugovornoj strani, zbog čega se za druge ugovorne strane kod terminskih ugovora interno računa kreditni rizik.

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 specificiranih 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.

#### **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 dospijeca 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).

#### **19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

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

---

**Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

**Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti**

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

<b>Na dan 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
Dužničke vrijednosnice	3.341.000	-	-	3.341.000
	<b>3.341.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.341.000</b>

<b>Na dan 31. prosinca 2018. godine</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
Dužničke vrijednosnice	2.225.117	-	-	2.225.117
	<b>2.225.117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.225.117</b>

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnica (obveznica i trezorskih zapisa) utvrđena je metodom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća.

Fond na 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. nije imao dužničkih vrijednosnica vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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 treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova fonda koji ne smije prelaziti 3,5% (2018.: 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda pod upravljanjem. 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 0,30% (2018.: 0,28%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Vrsta troška	31.12.2019.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2018.
	HRK	Udio (%)	HRK	Udio (%)
Naknada za upravljanje	14.074	33,87	14.711	35,52
Trošak godišnje revizije	4.632	11,15	4.636	11,19
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	18.836	45,34	19.126	46,17
Naknada i troškovi plativi Agenciji	4.007	9,64	2.948	7,12
<b>Ukupno relevantni troškovi</b>	<b>41.569</b>	<b>100,00</b>	<b>41.421</b>	<b>100,00</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	14.057.890		14.692.076	-
<b>Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)</b>	<b>0,30</b>		<b>0,28</b>	

**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).

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

---

**21. Politika isplate primitaka (nastavak)**

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

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.

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 2018. godini.

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

---

## **21. Politika isplate primitaka (nastavak)**

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. Razmjerni 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;
- 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.

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

**21. Politika isplate primitaka (nastavak)**

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.

**22. Posebni pokazatelj 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	14.951.805	14.068.576,98	17.511.069,41	13.797.864,16	15.285.037,57
Broj udjela UCITS fonda	18.818,2652	17.827,3163	21.898,4146	17.153,9787	18.849,3961
Cijena udjela UCITS fonda	794,5368	789,1584	799,6501	804,3536	810,9033
		Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	17.827,3163	21.898,4146	17.153,9787	18.849,3961	19.193,5103
Broj izdanih udjela UCITS fonda	5.805,6734	1.553,0947	8.888,4243	2.780,4391	4.155,9050
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	4.814,7245	5.624,1930	4.143,9884	4.475,8565	4.500,0192
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	18.818,2652	17.827,3163	21.898,4146	17.153,9787	18.849,3961
Pokazatelj ukupnih troškova u %	0,30	0,28	0,44	0,76	1,04
Isplaćena dobit po udjelu		-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	786,3830	784,1810	786,0786	793,9435	798,9281
Najviša cijena udjela UCITS fonda	796,5533	799,6493	806,2858	814,2583	818,0992
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	15.609.491,20	17.511.052,75	17.938.270,87	15.301.527,05	15.804.387,66
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	11.607.847,54	13.634.739,83	13.649.160,78	12.670.679,88	15.014.063,22
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>					
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima</b>		<b>Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b>		<b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe</b>	



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

---

**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 Kratkoročni obveznički eurski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine**

Obrazac IFP

Izveštaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički eurski fond

OIB UCITS fonda: 70498146370

Naziv društva za upravljanje: HPB Invest d.o.o.

Izveštajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	<b>Imovina fonda</b>			
10	Novčana sredstva	1	4.218.657,22	2.195.302,52
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	3.871.268,97	4.245.770,48
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	3.761.176,98	8.518.696,15
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	0,00	3.340.999,53
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	0,00	3.340.999,53
	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	3.761.176,98	5.177.696,63
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	2.225.116,73	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	0,00	0,00
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	0,00	0,00
	<b>Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+A OP15)</b>	<b>16</b>	<b>14.076.219,91</b>	<b>14.959.769,16</b>
<b>990-994</b>	<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	<b>17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0,00	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0,00	0,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	1.201,68	1.281,81
24	Obveze prema depozitaru	22	1.562,17	1.666,34
26	Obveze prema imateljima udjela	23	0,00	0,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	4.879,08	5.016,40
	<b>Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)</b>	<b>25</b>	<b>7.642,93</b>	<b>7.964,55</b>
	<b>Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)</b>	<b>26</b>	<b>14.068.576,98</b>	<b>14.951.804,61</b>
	<b>Broj izdanih udjela **</b>	<b>27</b>	<b>17.827,3163</b>	<b>18.818,2652</b>
	<b>Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)</b>	<b>28</b>	<b>789,1584</b>	<b>794,5368</b>
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	13.558.908,24	14.339.323,01
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	-229.618,53	102.812,86
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	739.287,27	509.668,74
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
	<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)</b>	<b>35</b>	<b>14.068.576,98</b>	<b>14.951.804,61</b>
<b>995-999</b>	<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	<b>36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* 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 Kratkoročni obveznički eurski 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 Kratkoročni obveznički eurski fond

OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 70498146370

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	<b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)</b>	<b>37</b>	<b>-18.088,49</b>	<b>-22.758,47</b>
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	720,34	1.872,36
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	18.808,83	24.630,83
	<b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)</b>	<b>40</b>	<b>-26.610,87</b>	<b>-169.611,32</b>
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodjenje na fer vrijednost)	41	2.180,77	-178.811,59
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-28.791,64	9.200,28
	<b>Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)</b>	<b>43</b>	<b>771.154,49</b>	<b>828.022,63</b>
70	Prihodi od kamata	44	37.762,44	274.970,09
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	733.391,12	553.048,40
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	0,92	4,15
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	<b>Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)</b>	<b>48</b>	<b>914.586,54</b>	<b>491.160,66</b>
67	Rashodi od kamata	49	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	914.586,54	491.160,66
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
	<b>Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)</b>	<b>53</b>	<b>41.487,12</b>	<b>41.679,32</b>
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	14.711,04	14.073,83
65	Naknada depozitaru	55	19.126,47	18.836,19
66	Transakcijski troškovi	56	14,87	0,00
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	7.634,74	8.769,30
	<b>Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)</b>	<b>59</b>	<b>-229.618,53</b>	<b>102.812,86</b>
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)</b>	<b>60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</b>	<b>61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)</b>	<b>62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)</b>	<b>65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)</b>	<b>68</b>	<b>-229.618,53</b>	<b>102.812,86</b>

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

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)  
 Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički eurski fond  
 OIB UCITS fonda: 70498146370  
 Izveštajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)</b>	<b>98</b>	<b>4.610.096,04</b>	<b>-2.803.769,46</b>
Dobit ili gubitak	99	-229.618,53	102.812,86
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	44.699,36	192.369,79
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-73.129,48	-274.970,09
Rashodi od kamata	103	0,00	0,00
Prihodi od dividendi	104	0,00	0,00
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	-2.908.243,61	-4.959.189,23
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	1.107.845,96	2.222.974,80
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0,00	0,00
Primici od kamata	110	21.055,69	283.114,85
Izdaci od kamata	111	0,00	0,00
Primici od dividendi	112	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	6.649.017,87	-371.204,07
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	-1.424,10	184,30
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-107,12	137,32
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)</b>	<b>119</b>	<b>-3.212.873,90</b>	<b>780.414,77</b>
Primici od izdavanja udjela	120	1.228.169,61	4.585.027,30
Izdaci od otkupa udjela	121	-4.441.043,51	-3.804.612,54
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
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)</b>	<b>125</b>	<b>1.397.222,14</b>	<b>-2.023.354,70</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>126</b>	<b>2.821.435,08</b>	<b>4.218.657,22</b>
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)</b>	<b>127</b>	<b>4.218.657,22</b>	<b>2.195.302,52</b>

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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 Kratkoročni obveznički eurski fond

OIB UCITS fonda: 70498146370

Izveštajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	-229.618,53	102.812,86
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)</b>	<b>130</b>	<b>-229.618,53</b>	<b>102.812,86</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	1.228.169,61	4.585.027,30
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-4.441.043,51	-3.804.612,54
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)</b>	<b>133</b>	<b>-3.212.873,90</b>	<b>780.414,77</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)</b>	<b>134</b>	<b>-3.442.492,43</b>	<b>883.227,63</b>

**HPB Kratkoročni obveznički eurski investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine**

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda\*

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički eurski fond

OIB UCITS fonda: 70498146370

Izveštajno 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	14.951.804,61	14.068.576,98	17.511.069,41	13.797.864,16	15.285.037,57
Broj udjela UCITS fonda	18.818,2652	17.827,3163	21.898,4146	17.153,9787	18.849,3961
Cijena udjela UCITS fonda	794,5368	789,1584	799,6501	804,3536	810,9033
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	0,34%	-0,03%	0,00%	0,21%	0,26%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,30%	0,28%	0,43%	0,76%	1,04%
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

\* 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 Kratkoročni obveznički eurski 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 Kratkoročni obveznički eurski fond  
 OIB UCITS fonda: 70498146370

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	2.225.116,73	15,82%	3.340.999,53	22,35%
	.....od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Financijske obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	.....od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	11.851.103,18	84,23%	11.618.769,63	77,70%
	Financijske obveze	-7.642,93	-0,05%	-7.964,55	-0,05%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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		
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2019.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2019.
Žiro računi kod banaka	12	2.195.302	Novčana sredstva	1	2.195.302
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	3.341.000	Depoziti kod kreditnih institucija	2	4.245.770
Financijska imovina po amortiziranom trošku	14	5.177.697	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	-
Depoziti kod kreditnih institucija	15	4.245.770	Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	8.518.696
Potraživanje po osnovi ugovora o ponovnoj prodaji		-	Koji se vrednuju po fer vrijednosti	5	3.341.000
			Koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	5.177.697
<b>Ukupno imovina</b>		<b>14.959.769</b>	<b>Ukupno imovina</b>	<b>16</b>	<b>14.959.769</b>
			<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
			Obveze prema društvu za upravljanje	<b>21</b>	1.282
			Obveze prema depozitaru	<b>22</b>	1.666
			Obveze s osnovne dozvoljenih troškova UCITS fonda	<b>24</b>	5.016
<b>Ostale obveze</b>	<b>16</b>	<b>7.964</b>	<b>Ostale obveze (AOP18 do AOP25)</b>	<b>25</b>	<b>7.964</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>7.964</b>	<b>Ukupno obveze UCITS fonda (AOP18 do AOP25)</b>	<b>25</b>	<b>7.964</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>		<b>14.951.805</b>	<b>Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP25)</b>	<b>6</b>	<b>14.951.805</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>18.818,2652</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	<b>27</b>	<b>18.818,2652</b>
<b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>		<b>794,5368</b>	<b>Neto imovina po udjelu (AOP26/AOP27)</b>	<b>28</b>	<b>794,5368</b>
			<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	<b>36</b>	<b>-</b>



**HPB Kratkoročni obveznički eurski 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		
Izvještaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	2019.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	2019.
Prihodi od kamata	5	382.898	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	1.872
Prihodi od dividendi		-	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	24.630
			<b>Neto realizirani (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)</b>	<b>37</b>	<b>(22.758)</b>
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	6	(117.010)	Neto nerealizirani (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	(178.812)
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	7	(106.476)	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	9.200
Neto dobiti tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući instrumente po fer vrijednosti i po amortiziranom trošku)	8	45.076			
Ostali prihodi		-			
<b>Neto dobit od ulaganja</b>			<b>Neto nerealizirani (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)</b>	<b>40</b>	<b>(169.611)</b>
Naknada Društvu za upravljanje	9	(14.074)	Prihodi od kamata	44	274.970
Naknada Depozitaru	10	(18.836)	Ostale pozitivne tečajne razlike	45	553.048
Ostali troškovi Fonda	11	(8.769)	Ostali prihodi	46	4
			<b>Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)</b>	<b>48</b>	<b>828.022</b>
			Ostale negativne tečajne razlike	50	(491.161)
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	(14.074)
			Naknada depozitaru	55	(18.836)
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	(8.769)
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(41.679)</b>	<b>Ukupno ostali rashodi (AOP54 do AOP 58)</b>	<b>53</b>	<b>(532.840)</b>
<b>Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>102.813</b>	<b>Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+AOP43- AOP48 – AOP53)</b>	<b>59</b>	<b>102.813</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)</b>	<b>60</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>102.813</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)</b>	<b>68</b>	<b>102.813</b>

**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 12.

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 obuhvaćju 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.