

# **HPB BOND PLUS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM**

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

	Stranica
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	11
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine	12
Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2019. godine	14
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine	15
Regulatorni financijski izvještaji	55

# HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

---

### Fond

HPB Bond plus fond („Fond“) otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom osnovan 29. prosinca 2017. godine. Fond je pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o. („Društvo“).

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

### Ciljevi i strategija ulaganja

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

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

Poslovanje Fonda se odvijalo u vrlo zahtjevnim uvjetima koja su vladala i na obvezničkim i na dioničkim tržištima diljem svijeta.

Prinosi do dospijea na obveznice europskih zemalja s investicijskim rejtingom su se, ovisno o ročnosti, zadržali na povijesno niskim razinama.

Tijekom rujna 2019. ECB je ponovno uveo program kupnje vrijednosnih papira mjesečnom dinamikom od 20 mlrd EUR te smanjili su kamatnu stopu na stalno raspoloživu mogućnost deponiranja kod središnje banke za 10 baznih bodova na -0,50 %. Referentna kamatna stopa ostala je nepromijenjena od 2016. te iznosi 0,00 %. S druge strane Atlantika, američki FED je tijekom godine tri puta snižavao referentnu kamatnu stopu zbog usporavanja ekonomije te od listopada se kreće u rasponu 1,50%-1,75%. Zbog svega navedenog, prinos na desetogodišnju američku obveznicu se u 2019. smanjio s 2,68% na 1,92%, dok je prinos na desetogodišnju njemačku obveznicu dosegnuo najnižu povijesnu razinu od -0,72% te godinu završio sa prinosom od -0,19%.

I u Europi i u SAD-u nema većih prijetnji jačeg rasta inflacije, koji je u pravilu glavni uzrok jačem rastu prinosa dužničkih vrijednosnih papira.

U Hrvatskoj se makroekonomski podaci zadnjih godina značajno poboljšavaju. Bruto domaći proizvod (BDP) je u 2019. porastao za 2,9%, a glavni generator rasta BDP-a bila je osobna potrošnja. Gospodarstvo je uz relativno nisku inflaciju značajno podiglo stope rasta. Tijekom 2019. rejting agencije S&P i Fitch su podigli kreditni rejting Hrvatske u investicijski razred (BBB) što je uzrokovalo da se Z-spread na hrvatske euroobveznice dospijea 2030. smanjio sa 181 na 50 baznih poena. Tijekom 2019. fond smo izložili rumunjskim državnim euroobveznicama zbog većeg prinosa u odnosu na hrvatske dok je razina rizika ostala ista.

S druge strane, izrazito ekspanzivna monetarna politika Hrvatske narodne banke dovela je do pada prinosa kunske obveznice Republike Hrvatske na povijesno niske razine te pozitivno utjecala na prinos Fonda. Tako je prinos kunske obveznice dospijea 2029. godine pao tijekom 2019. s 2,42% na 0,62%, a prinos na obveznice dospijea 2023. godine je pao s 1,13% na 0,20%.

## HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

---

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

Svjetska dionička tržišta su tijekom 2019. dostigla povijesno najviše razine. Glavni utjecaj na kretanja imali su sljedeći događaji: snižavanje referentne kamatne stope i ekspanzivna monetarna politika FED-a, ekspanzivna monetarna politika ECB-a, Brexit te trgovinski sporazum između Kine i SAD-a. Američki burzovni indeks S&P 500 narastao je za 31,48%, njemački DAX za 25,48%, dok je CROBEX narastao za 15,8%.

Zbog povoljnih kretanja na obvezničkom i dioničkom tržištu fond je u 2019. rastao 5,50% dok je neto imovina Fonda porasla za 115%. Fond će u budućnosti i dalje ulagati prema strategiji propisanoj Prospektom, a u najboljem interesu ulagatelja.

### Rezultati poslovanja

Fond je u 2019. godini ostvario prinos od 5,50% (2018.: negativnih 0,79%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2019. g. iznosila je 43.060.356 kuna (31. prosinca 2018.: 25.438.570).

### Financijski instrumenti

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

	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>
Novac na računima kod banaka	8.014.001	4.837.907
Depoziti kod kreditnih institucija	2.232.776	6.178.845
Domaće vlasničke vrijednosnice	-	73.400
Inozemne vlasničke vrijednosnice	2.925.586	786.649
Državne obveznice RH po fer vrijednosti	19.132.977	12.845.315
Državne obveznice RH po amortiziranom trošku	288.018	293.018
Inozemne državne obveznice po fer vrijednosti	8.331.652	-
Inozemni investicijski fondovi	2.181.552	456.940
Izvedenice	11.529	-
	<b>43.118.091</b>	<b>25.472.074</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. 21 – 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 nisko do umjereno rizično te je stoga Fond namijenjen ulagateljima s niskom do umjerenom tolerancijom rizika.

## HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

---

### Kodeks korporativnog upravljanja

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

### Događaji nakon isteka poslovne godine

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

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 Bond plus 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 Bond Plus fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Bond plus 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.

<p><b>Vrednovanje financijskih instrumenata</b></p> <p>Najveći dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine su</p>	<p>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.</p>
--	--



**Building a better  
working world**

klasificirani u kategoriju financijskih instrumenta 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.

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.

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.

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

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

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako



**Building a better  
working world**

zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

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

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

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

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

#### *Imenovanje revizora i razdoblje angažmana*

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

#### *Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje*

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

#### *Pružanje nerevizijskih usluga*

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

## Izveštaj 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 55 do 63, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije”). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 11 do 54 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 ovlaštenu revizor  
30. travnja 2020.  
Ernst & Young d.o.o.  
Radnička Cesta 50  
10000 Zagreb, Republika Hrvatska

**HPB Bond plus 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>
Prihod od kamata	5	427.003	150.756
Prihod od dividendi	6	20.657	4.524
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	1.127.629	(139.680)
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	8	(4.998)	(2.728)
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući financijske instrumente)	9	96.198	(15.039)
Ostali prihodi		<u>4</u>	<u>1</u>
<b>Neto (gubitak) od ulaganja</b>		<b><u>1.666.493</u></b>	<b><u>(2.166)</u></b>
Naknada Društvu za upravljanje	10	(296.937)	(100.718)
Naknada Depozitaru	11	(59.388)	(22.098)
Ostali troškovi Fonda	12	<u>(35.216)</u>	<u>(12.737)</u>
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b><u>(391.541)</u></b>	<b><u>(135.553)</u></b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b><u>1.274.952</u></b>	<b><u>(137.719)</u></b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
<b>Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b><u>1.274.952</u></b>	<b><u>(137.719)</u></b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 54. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Bond plus 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	13	8.014.001	4.837.907
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	32.571.767	14.162.303
Financijska imovina po amortiziranom trošku	15	288.018	293.018
Depoziti kod kreditnih institucija	16	2.232.776	6.178.845
Derivativna financijska imovina	17	11.529	-
Ostala imovina	18	-	471
<b>Ukupno imovina</b>		<b><u>43.118.091</u></b>	<b><u>25.472.544</u></b>
<b>Obveze</b>			
Ostale obveze	19	57.735	33.973
<b>Ukupno obveze</b>		<b><u>57.735</u></b>	<b><u>33.973</u></b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b><u>43.060.356</u></b>	<b><u>25.438.571</u></b>
		<b>Udjeli</b>	<b>Udjeli</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b><u>55.280,2857</u></b>	<b><u>34.568,8098</u></b>
<b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>		<b><u>778,7460</u></b>	<b><u>735,8822</u></b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 54. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Bond plus 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	1.274.952	(137.719)
Prihodi od kamata	(427.003)	(150.756)
Prihodi od dividendi	(20.657)	(4.525)
Realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	96.270	40.844
Nerealizirani (dobici)/ gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(1.223.899)	98.836
Nerealizirani gubici od financijske imovine po amortiziranom trošku	4.998	2.728
(Povećanje) financijske imovine po amortiziranom trošku	-	(295.250)
(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(17.140.085)	(14.049.544)
Smanjenje/ (povećanje) ulaganja u ostalu financijsku imovinu	3.946.068	(6.400.349)
Primici od kamata	273.728	119.325
Primici od dividendi	21.127	4.054
Povećanje ostalih obveza	23.762	33.973
<b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>	<b><u>(13.170.739)</u></b>	<b><u>(20.738.383)</u></b>
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>		
Primici od izdanih udjela	28.545.701	25.684.582
Izdaci za otkupljene udjele	(12.198.868)	(108.292)
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>	<b><u>16.346.833</u></b>	<b><u>25.576.290</u></b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje ) novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b><u>3.176.094</u></b>	<b><u>4.837.907</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b><u>4.837.907</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b><u>8.014.001</u></b>	<b><u>4.837.907</u></b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 54. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Bond plus 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>25.438.571</u></b>	<b><u>34.568,8098</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
Izdavanje udjela tijekom godine	28.545.701	36.889,3035	25.684.582	34.715,1353
Otkup udjela tijekom godine	<u>(12.198.868)</u>	<u>(16.177,8276)</u>	<u>(108.292)</u>	<u>(146,3255)</u>
Neto povećanje/ imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<b><u>16.346.833</u></b>	<b><u>20.711,4759</u></b>	<b><u>25.576.290</u></b>	<b><u>34.568,8098</u></b>
Neto (smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	<b><u>1.274.952</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(137.719)</u></b>	<b><u>-</u></b>
Ukupno povećanje neto imovine Fonda	<b><u>17.621.785</u></b>	<b><u>20.711,4759</u></b>	<b><u>25.438.571</u></b>	<b><u>34.568,8098</u></b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b><u>43.060.356</u></b>	<b><u>55.280,2857</u></b>	<b><u>25.438.571</u></b>	<b><u>34.568,8098</u></b>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 54. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

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



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

---

## **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).

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

---

## **2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

*e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama*

### **Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju**

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

- **MSFI 16: Najmovi**

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

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

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

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

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

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

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

Uprava je procijenila nema značajan utjecaj, odnosno nije primjenjiv.

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

---

## **2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

*e) Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)*

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

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

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

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

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.

## **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.

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

---

### **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 dospeljem 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/(gubici) od trgovanja stranim valutama***

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

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

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

#### ***Troškovi poslovanja***

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

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

---

### **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.

##### ***Ostale financijske obveze***

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

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

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja, financijsku imovinu koja se drži do dospelosti, te primljene depozite na dan njihovog kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje 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.



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

---

### **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 ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

#### ***Principi mjerenja fer vrijednosti***

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18 i 124/19). Agencija je 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 trguje na stranim i domaćim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

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 dospijeca 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 Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)**

---

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

#### ***Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)***

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje, 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.

#### ***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 kroz dobit ili gubitak kao: razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom. 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.

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

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmani kod banaka s originalnim dospijecem 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 vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica 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 zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku.

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

---

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

#### ***Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji (nastavak)***

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 vrijednosnica 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.

#### ***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.

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

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

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene fer vrijednosti su objašnjene u bilješki 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu.

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

---

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

***Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima (nastavak)***

Tehnike procjene temelje se na određenim komercijalnim i financijskim pretpostavkama i procjenama koje su po prirodi neizvjesne, subjektivne te 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 21: *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 dospjeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospjeća u Fondu.

##### ***Fer vrijednost financijskih instrumenata***

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

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnih papira koji ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene fer vrijednosti su objašnjene u bilješci 3 pod naslovom: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

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

---

**4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**

**Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene**

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 21: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

**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	405.155	139.430
Žiro računi kod banaka	10.951	5.404
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	10.622	5.896
Plasmani kod banaka	<u>275</u>	<u>26</u>
	<b><u>427.003</u></b>	<b><u>150.756</u></b>

**6. Prihodi od dividendi**

	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>
Domaće vlasničke vrijednosnice	17.000	4.050
Strane vlasničke vrijednosnice	<u>3.657</u>	<u>474</u>
	<b><u>20.657</u></b>	<b><u>4.524</u></b>

**HPB Bond plus 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 fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

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

**a) Realizirani dobiti 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>		
Valutne forward transakcije	157.560	1.813
Vlasničke vrijednosnice	126.498	9.558
Dužničke vrijednosnice	10.255	-
Investicijski fondovi	3.451	5.022
	<b>297.764</b>	<b>16.393</b>
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Investicijski fondovi	(101)	(668)
Dužničke vrijednosnice	(71.830)	-
Vlasničke vrijednosnice	(102.541)	(37.028)
Valutne forward transakcije	(219.562)	(19.541)
	<b>(394.034)</b>	<b>(57.237)</b>
<b>Realizirani (gubici), neto</b>	<b>(96.270)</b>	<b>(40.844)</b>

**HPB Bond plus 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 fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)**

**b) Nerealizirani 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	2.605.571	589.304
Investicijski fondovi	1.803.108	124.819
Vlasničke vrijednosnice	861.730	201.714
Valutne forward transakcije	11.529	-
	<b><u>5.281.938</u></b>	<b><u>915.837</u></b>
 <b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	(814.435)	(264.420)
Investicijski fondovi	(1.392.433)	(157.850)
Dužničke vrijednosnice	(1.851.171)	(592.403)
	<b><u>(4.058.039)</u></b>	<b><u>(1.014.673)</u></b>
 <b>Nerealizirani dobiti/ (gubici), neto</b>	<b><u>1.223.899</u></b>	<b><u>(98.836)</u></b>
<b>Neto dobiti/ (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</b>	<b><u>1.127.629</u></b>	<b><u>(139.680)</u></b>



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

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

**a) Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku**

	2019. HRK	2018. HRK
<b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente po amortiziranom trošku</b>		
Dužničke vrijednosnice	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente po amortiziranom trošku</b>		
Dužničke vrijednosnice	(4.998)	-
	<u>(4.998)</u>	<u>-</u>
<b>Nerealizirani (gubici) neto</b>	<u>(4.998)</u>	<u>-</u>
<b>Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku</b>	<u>(4.998)</u>	<u>-</u>

**9. 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 444.576 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata (2018.: 203.279), te 348.378 kuna negativnih neto tečajnih efekata (2018.: 218.318).

**10. Naknada Društvu za upravljanje**

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,10% (2018.: 1,10%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2019. godini iznosila je 296.937 kuna (2018.: 100.718).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Podaci o ulaganjima u investicijske fondove na dan 31. prosinca 2019. godine prikazani su u Bilješci 14.

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

---

### 11. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,22% godišnje (2018.: 0,22%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2019. godini iznosila je 59.388 kuna (2018.: 22.098).

### 12. Ostali troškovi Fonda

	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>
Transakcijski troškovi	17.596	5.288
Trošak revizije	9.262	4.636
Trošak Agencije	8.181	2.812
Ostali troškovi	<u>177</u>	<u>1</u>
	<b><u>35.216</u></b>	<b><u>12.737</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 (2018.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

### 13. Žiro računi kod banaka

	<b>31. prosinca</b> <b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>31. prosinca</b> <b>2018.</b> <b>HRK</b>
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	6.528.945	4.762.609
- denominiran u eurima	810.162	73.977
- denominiran u američkim dolarima	<u>62.809</u>	<u>1.321</u>
	<b><u>7.401.916</u></b>	<b><u>4.837.907</u></b>

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

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

	<b>31. prosinca 2019. HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. HRK</b>
Žiro računi Privredna banka Zagreb d.d.		
- denominiran u kunama	156.628	-
- denominiran u eurima	<u>148.801</u>	<u>-</u>
	<b><u>305.429</u></b>	<b><u>-</u></b>
Žiro računi Addiko Bank d.d.		
- denominiran u kunama	241.149	-
- denominiran u eurima	<u>65.507</u>	<u>-</u>
	<b><u>306.656</u></b>	<b><u>-</u></b>
	<b><u>8.014.001</u></b>	<b><u>4.837.907</u></b>

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

	<b>31. prosinca 2019. HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. HRK</b>
Državne obveznice RH	18.881.847	12.592.876
Inozemne državne obveznice	8.177.064	-
Inozemne vlasničke vrijednosnice	2.925.586	786.648
Inozemni investicijski fondovi	2.181.552	456.940
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	405.718	252.439
Domaće vlasničke vrijednosnice	<u>-</u>	<u>73.400</u>
<b>Ukupno ulaganje u vrijednosne papire</b>	<b><u>32.571.767</u></b>	<b><u>14.162.303</u></b>

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

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

Društvo je internim metodama vrednovanja procijenilo fer vrijednost vrijednosnih papira neaktivnog tržišta.

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

**14. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)**

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

Izdavatelj	Simbol	Nominalna vrijednost	Vrijednost na 31.12.2019.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			HRK	%		%
Ministarstvo financija RH	H23BA	750.000	796.578	1,75	BVAL	1,85
<b>Ukupno</b>		<b>750.000</b>	<b>796.578</b>			<b>1,85</b>

Na 31. prosinca 2018. godine Fond nije imao instrumenata koji su vrednovani metodom procjene.

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2019. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na 31. prosinca 2019. u HRK	Naknada za upravljanje
CNDX LN	526.615	0,33 %
IUCS LN	815.032	0,00 %
IUUS LN	839.905	0,00 %
DAXEX GY	-	0,15 %
	<b>2.181.552</b>	

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2018. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na 31. prosinca 2018. u HRK	Naknada za upravljanje
DAXEX GY	67.545	0,15 %
IUCS LN	190.203	0,00 %
IUUS LN	199.192	0,00 %
	<b>456.940</b>	

**15. Financijska imovina po amortiziranom trošku**

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2018. HRK
Domaće državne obveznice	287.524	292.522
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	494	496
	<b>288.018</b>	<b>293.018</b>

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

**16. Depoziti kod kreditnih institucija**

	<b>31. prosinca 2019. HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. HRK</b>
Kratkoročni depoziti denominirani u eurima		
Erste & Steiermarkische d.d.	2.232.776	1.149.728
Raiffeisen Bank Austria d.d. Zagreb	-	4.005.491
Zagrebačka banka d.d.	-	1.023.625
Obračunata kamata po depozitima	-	1
	<b><u>2.232.776</u></b>	<b><u>6.178.845</u></b>

**17. Derivativna financijska imovina**

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

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje	Iznos prodaje	31. prosinca 2019. HRK
			EUR	USD	
Erste&Steiermarkische Bank d.d.	27.12.2019	03.01.2020	385.00	429.158	11.529
<b>Ukupno</b>			<b><u>385.000</u></b>	<b><u>429.158</u></b>	<b><u>11.529</u></b>

Fond na 31. prosinca 2018. godine nije imao ugovorenih derivativnih financijskih instrumenata

**18. Ostala imovina**

Na 31. prosinca 2019. Fond nema Ostale imovine.

Na dan 31. prosinca 2018. Fond ima potraživanje s osnove dividende društva Albemarle Corporation, oznake ALB US, u iznosu 471 hrk.

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

---

**19. Ostale obveze**

	<b>31. prosinca 2019. HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. HRK</b>
Obveze prema Društvu za upravljanje	39.119	23.766
Obveze prema Depozitaru	7.824	4.753
Obveze za prema revizoru	9.262	4.636
Obveza za naknadu prema Agenciji	1.082	674
Obveze za transakcijske troškove	448	144
	<u><b>57.735</b></u>	<u><b>33.973</b></u>

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

**20. Obveze po repo poslovima**

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

Opći podaci:		
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,	-	
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	-	-
(a) repo transakcija	-	-
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-	-
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-	-
(d) maržni kredit	-	-
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-	-

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

**20. Obveze po repo poslovima (nastavak)**

Podaci o koncentraciji:						
<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 ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa				Nominalna vrijednost ugovora	
-	-				-	
Zbirni podatci o transakcijama:						
<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>						
-						
<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>						
-						
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:						
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-					
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	-					
<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	
-	-				-	



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

**20. Obveze po repo poslovima (nastavak)**

Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:		
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-	
Podatci o prihodima i troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-

**21. Transakcije s povezanim strankama**

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

Depozitar pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 11 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara, koja su na dan 31. prosinca 2019. iznosila 7.401.916 kuna (31. prosinca 2018.: 4.837.907).

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% za ulaganja do 6 mjeseci. Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno plaćaju Društvu za upravljanje. Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2019. godine isplatio ukupno 38.325 kuna od izlaznih naknada (2018.: 367).

Na dan 31. prosinca 2019. godine Depozitar posjeduje 7.500,0000 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2018.: 7.500,0000).

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

2019.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
<b>Revizorsko društvo</b>	-	9.262	-	9.262
<b>Članovi Grupe</b>				
<b>Depozitar</b>	7.401.916	8.272	10.936	66.083
<b>Društvo za upravljanje</b>	-	39.119	-	296.937
	<b>7.401.916</b>	<b>56.653</b>	<b>10.936</b>	<b>372.282</b>

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

**21. Transakcije s povezanim strankama (nastavak)**

2018.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	4.636	-	4.636
<i>Članovi Grupe</i>				
Depozitar	4.837.907	4.898	5.404	28.009
Društvo za upravljanje	-	23.766	-	100.718
	<b>4.837.907</b>	<b>33.300</b>	<b>5.404</b>	<b>133.363</b>

**22. Financijski instrumenti i povezani rizici**

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu mješovitih fondova koji će imovinu ulagatelja pretežno ulagati u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, zatim u dionice, investicijske fondove i ostala ulaganja navedena u prospektu Fonda. Investicijske aktivnosti Fonda izlažu ga različitim vrstama rizika koji proizlaze iz vrste samih financijskih instrumenata i neizvjesnosti sa financijskih tržišta. Sukladno propisanom profilu rizičnosti iz ožujka 2019. godine, Fond karakterizira visoka sklonost kreditnom riziku i kamatnom riziku, umjereno visoka sklonost riziku likvidnosti, dok je sklonost Fonda tržišnom i valutnom riziku umjerena.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda. Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa. Fond će prikupljena sredstva ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je izdavitelj ili za koji jamči Republika Hrvatska, države članice EU i OECD i čiji je izdavitelj iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD na sljedeći način:

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

➤ **ukupno do 20%:**

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

➤ **ukupno do 100%:**

- obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira,
- nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
- repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca,
- depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,

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

---

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

- **ukupno do 30%:**
  - udjeli u novčanim i obvezničkim UCITS fondovima
  
- **izvedeni financijski instrumenti čija se temeljna imovina sastoji od:**
  - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
  - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

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, SR Njemačka i SAD, 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 i SAD 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.

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.

Fond može koristiti tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem: repo poslove. Kada se tim instrumentima i tehnikama imovina Fonda daje kao kolateral, takvi instrumenti i tehnike mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda.

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

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

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

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

---

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

**Tržišni rizik**

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno imovine (engl. underlying asset). Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, izračunom cjenovnog odnosno tržišnog VaR-a (rizične vrijednosti) te izračunom sintetičkog pokazatelja rizika i uspješnosti fondova (SPRU) na tjednoj razini. Za svaki od navedenih pokazatelja postoje dozvoljena ograničenja u pogledu dozvoljene visine, što Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj odnosno tjednoj bazi. Dodatno, diverzifikacija ulaganja na različite izdavatelje, sektore odnosno tržišta doprinosi smanjenju izloženosti Fonda tržišnom riziku. Na datum izvještaja parametarski tržišni VaR iznosio je 72.970,49 kuna pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja koji proizlazi iz kretanja cijena financijskih instrumenata koji se vrednuju po tržišnoj cjeni u idućem radnom danu neće biti veći od 72.970,49 odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 91.427,31 kuna, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

**Valutni rizik**

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute te se u slučaju ovog Fonda može promatrati sa dva aspekta. Prvi aspekt proizlazi iz činjenice što su udjeli fonda denominirani u valuti (EUR) koja je različita od temeljne valute u kojoj Fond posluje (HRK). Drugi aspekt proizlazi iz ulaganja sredstava Fonda u imovinu denominiranu u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli 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.
	HRK	HRK
<b>Imovina</b>		
Euro	31.914.780	18.821.428
Kuna	8.257.305	6.105.368
Američki dolar	2.946.006	545.747
<b>Ukupno imovina</b>	<b>43.118.091</b>	<b>25.472.543</b>
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Kuna	57.735	33.973
<b>Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda</b>	<b>43.060.356</b>	<b>25.438.571</b>

Na datum izvještavanja 80,77% ukupne imovine Fonda je bilo denominirano u eurima, 19,02% u kunama i 0,21% u američkim dolarima.

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

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

**Tržišni rizik (nastavak)**

**Valutna osjetljivost**

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

2019.	Vrijednost neto imovine	(+/-)		
		1%	5%	10%
<b>Valuta</b>				
Euro	31.914.780	319.147,80	1.595.739,00	3.191.478,00
Američki dolar	2.946.006	29.460,06	147.300,30	294.600,60

2018.	Vrijednost neto imovine	(+/-)		
		1%	5%	10%
<b>Valuta</b>				
Euro	188.214,28	941.071,40	1.882.142,80	188.214,28
Američki dolar	5.457,47	27.287,35	54.574,70	5.457,47

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 dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 27.752.647 kuna što čini 64,45% 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 160.245 kuna pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja u djelu koji se odnosi na instrumente koji se vrednuju po amortiziranom trošku u idućem radnom danu neće biti veći od 160.245 kuna odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 188.666 kuna, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosi 4,56.

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

---

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

**Tržišni rizik (nastavak)**

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se dio financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak i u neto imovini, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diversificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Na datum izvještavanja povijesni cjenovni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,16% ili negativnih 40.927 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da će vrijednost dioničkog portfelja smanjiti se za više od 0,16% ili 40.927 kuna u roku od jednog dana.

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). Jedini izdavatelj čiji je procijenjeni kreditni rizik „non investment grade“ je Croatia Banka. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku i praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

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

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

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

*Kreditni rizik (nastavak)*

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2019.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2018.
	HRK	%	HRK	%
<b>Domaći državni rizik</b>				
- Republika Hrvatska	19.420.995	45,10	13.138.333	51,58
<b>Inozemni državni rizik</b>	8.331.652	19,35		
<b>Domaći korporativni rizik po industriji</b>				
- Financije i bankarstvo	10.258.305	23,83	11.016.752	43,25
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>38.010.952</b>	<b>88,28</b>	<b>24.155.085</b>	<b>94,83</b>
Ostala ulaganja	11.529	0,03	1.317.458	5,17
<b>Ukupno imovina</b>	<b>43.118.091</b>	<b>100,00</b>	<b>25.472.543</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 Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (nastavak)**

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

**Rizik likvidnosti (nastavak)**

31.prosinca 2019.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Imovina</b>						
Novac na žiro računu	8.014	-	-	-	-	8.014
Depoziti	2.233	-	-	-	-	2.233
<b>Financijska imovina kroz dobit ili gubitak</b>						
Dužničke vrijednosnice	27.465	-	-	-	-	27.753
Dionice	2.926	-	-	-	-	2.926
Udio u investicijskim fondovima	2.181	-	-	-	-	2.181
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>						
Dužničke vrijednosnice	-	-	-	-	288	288
<b>Zajmovi i potraživanja</b>						
Ostala potraživanja	11	-	-	-	-	11
<b>Ukupno imovina</b>	<b>42.830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>288</b>	<b>43.118</b>
<b>Obveze</b>						
Ostale obveze	58	-	-	-	-	58
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>42.772</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>288</b>	<b>43.060</b>

**Rizik specifičnih instrumenata**

Fond može ulaziti u termenske 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.



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

### **Operativni rizik**

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno 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)

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

**22. Financijski instrumenti i povezani rizici (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	26.668.051	796.578	-	<b>27.463.629</b>
Vlasničke vrijednosnice	2.925.587	-	-	<b>2.925.587</b>
Udjeli u investicijskim fondovima	2.181.552	-	-	<b>2.181.552</b>
	<b>31.775.190</b>	<b>796.578</b>	<b>-</b>	<b>32.571.768</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	12.845.315	-	-	12.845.315
Vlasničke vrijednosnice	860.048	-	-	860.048
Udjeli u investicijskim fondovima	456.940	-	-	456.940
	<b>14.162.303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.162.303</b>

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

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

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

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

**23. Dodatni podaci**

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

Relevantni troškovi čine 1,40% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2018.: 1,43%).

<b>Vrsta troška</b>	<b>2019.</b> <b>HRK</b>	<b>2019.</b> <b>Udio (%)</b>	<b>2018.</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>Udio (%)</b>
Naknada za upravljanje	296.937	78,73	100.718	75,09
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	62.772	16,64	25.966	19,36
Trošak godišnje revizije	9.262	2,46	4.636	3,46
Naknada i troškovi plativi Agenciji	8.181	2,17	2.812	2,1
<b>Ukupno relevantni troškovi</b>	<b>377.152</b>	<b>100,00</b>	<b>134.132</b>	<b>100,00</b>
<b>Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda</b>	<b>26.922.036</b>		<b>9.397.231</b>	-
<b>Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)</b>	<b>1,40</b>		<b>1,43</b>	-

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

**24. Posebni pokazatelji Fonda**

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	43.060.356	25.438.570,41	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	55.280,2857	34.568,8098	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	778,9460	735,8822	-	-	-
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	34.568,8098	-	-	-	-
Broj izdanih udjela UCITS fonda	36.889,3035	34.715,1353	-	-	-
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	16.177,8276	146,3255	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	55.280,2857	34.568,8098	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,014	0,0143	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	735,2954	733,6184	-	-	-
Najviša cijena udjela UCITS fonda	784,9044	745,3905	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	18.178.166	25.454.823	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	43.060.356	5.582.974	-	-	-
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>					
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		
Baader Bank Aktiengesellschaft	33,32%		0,10%		
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	29,14%		0,07%		
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	16,71%		0,20%		
Cantor Fitzgerald Europe	15,28%		0,04%		

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

---

## 25. Politika isplate primitaka

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.

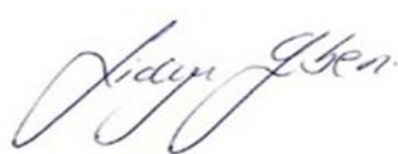
## **26. Odobrenje financijskih izvještaja**

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

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Bond Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

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

Izvještajno 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	4.837.907,27	8.014.001,12
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	6.178.844,98	2.232.775,85
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	13.998.381,17	30.678.233,62
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	13.705.363,35	30.390.215,98
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	13.705.363,35	30.390.215,98
	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	293.017,82	288.017,64
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	456.939,81	2.181.551,88
34	Izvedenice	13	0,00	11.528,62
39+55	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	470,31	0,00
	<b>Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>	<b>16</b>	<b>25.472.543,54</b>	<b>43.118.091,09</b>
<b>990-994</b>	<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	<b>17</b>	<b>0,00</b>	<b>5.719.258,13</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	23.765,54	39.119,18
24	Obveze prema depozitaru	22	4.897,79	8.272,40
26	Obveze prema imateljima udjela	23	0,00	0,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	5.309,80	10.343,46
	<b>Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)</b>	<b>25</b>	<b>33.973,13</b>	<b>57.735,04</b>
	<b>Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)</b>	<b>26</b>	<b>25.438.570,41</b>	<b>43.060.356,05</b>
	<b>Broj izdanih udjela **</b>	<b>27</b>	<b>34.568.8098</b>	<b>55.280,2857</b>
	<b>Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)</b>	<b>28</b>	<b>735,8822</b>	<b>778,9460</b>
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	25.576.289,66	41.923.122,84
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	-137.719,25	1.274.952,46
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	0,00	-137.719,25
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>25.438.570,41</b>	<b>43.060.356,05</b>
<b>995-999</b>	<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	<b>36</b>	<b>0,00</b>	<b>5.719.258,13</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 Bond plus 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 Bond Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 37117264734

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>-40.844,20</b>	<b>-96.270,44</b>
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	16.393,04	297.763,60
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	57.237,24	394.034,04
	<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>-98.835,49</b>	<b>1.223.899,41</b>
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	-95.705,00	1.115.085,08
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-3.130,49	108.814,34
	<b>Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)</b>	<b>43</b>	<b>355.831,48</b>	<b>887.241,61</b>
70	Prihodi od kamata	44	148.027,98	422.005,62
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	203.279,02	444.576,24
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	4.524,48	20.659,75
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>218.318,76</b>	<b>348.377,93</b>
67	Rashodi od kamata	49	0,42	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	218.318,34	348.377,93
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>135.552,27</b>	<b>391.540,19</b>
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	100.717,70	296.937,05
65	Naknada depozitaru	55	22.097,70	59.387,56
66	Transakcijski troškovi	56	5.288,42	17.596,22
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	7.448,45	17.619,37
	<b>Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)</b>	<b>59</b>	<b>-137.719,25</b>	<b>1.274.952,46</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>-137.719,25</b>	<b>1.274.952,46</b>

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

Obrazac INTi

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: HPB Bond Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

Izvještajno 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>-20.738.382,39</b>	<b>-13.170.739,34</b>
Dobit ili gubitak	99	-137.719,25	1.274.952,46
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	139.679,69	-1.127.628,98
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-150.756,38	-422.005,62
Rashodi od kamata	103	0,42	0,00
Prihodi od dividendi	104	-4.524,48	-20.657,16
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	-13.856.447,85	-15.767.497,20
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	-485.617,78	-1.310.585,59
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0,00	157.559,96
Primici od kamata	110	119.325,39	273.727,86
Izdaci od kamata	111	-0,42	0,00
Primici od dividendi	112	4.054,17	21.127,47
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	-6.400.349,06	3.946.067,75
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	115	0,00	-219.562,20
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	28.663,33	18.728,25
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	5.309,83	5.033,66
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)</b>	<b>119</b>	<b>25.576.289,66</b>	<b>16.346.833,19</b>
Primici od izdavanja udjela	120	25.684.582,12	28.545.701,38
Izdaci od otkupa udjela	121	-108.292,46	-12.198.868,19
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>4.837.907,27</b>	<b>3.176.093,85</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>126</b>	<b>0,00</b>	<b>4.837.907,27</b>
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)</b>	<b>127</b>	<b>4.837.907,27</b>	<b>8.014.001,12</b>

**HPB Bond plus 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 Bond Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

Izveštajno razdoblje: 01.01.2019 - 31.12.2019

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	-137.719,25	1.274.952,46
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>-137.719,25</b>	<b>1.274.952,46</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	25.684.582,12	28.545.701,38
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-108.292,46	-12.198.868,19
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)</b>	<b>133</b>	<b>25.576.289,66</b>	<b>16.346.833,19</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)</b>	<b>134</b>	<b>25.438.570,41</b>	<b>17.621.785,64</b>

**HPB Bond plus otvoreni 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 Bond Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

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	43.060.356,05	25.438.570,41	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	55.280,2857	34.568,8098	0,0000	0,0000	0,0000
Cijena udjela UCITS fonda	778,9460	735,8822	0,0000	0,0000	0,0000
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	5,50%	-0,79%	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	1,40%	1,43%	-	-	-
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
Baader Bank Aktiengesellschaft	33,32%	0,10%
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	29,14%	0,07%
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	16,71%	0,20%
Cantor Fitzgerald Europe	15,28%	0,04%

\* 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 Bond plus 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 Bond Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 37117264734

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
<b>Fer vrijednost</b>	Financijska imovina	14.162.303,16	55,67%	32.583.296,48	75,67%
	.....od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	796.578,46	1,85%
	Financijske obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	.....od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Amortizirani trošak</b>	Financijska imovina	11.310.240,38	44,46%	10.534.794,61	24,46%
	Financijske obveze	-33.973,13	-0,13%	-57.735,04	-0,13%
<b>Ostale metode</b>	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

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

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2019.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2019.
Žiro računi kod banaka	13	8.014.001	Novčana sredstva	1	8.014.001
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	32.571.767	Depoziti kod kreditnih institucija	2	2.232.776
Financijska imovina po amortiziranom trošku	15	288.018	Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	30.678.234
Depoziti kod kreditnih institucija	16	2.232.776	- koji se vrednuju po fer vrijednosti	5	30.390.216
Derivativna financijska imovina	17	11.529	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	288.018
Ostala imovina	18	-	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	2.181.552
			Izvedenice	13	11.529
<b>Ukupna imovina</b>		<b>43.118.091</b>	<b>Ukupno imovina</b>		<b>43.118.091</b>
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	39.119
			Obveze prema depozitaru	22	8.272
			Obveze prema imateljima udjela	23	-
			Ostale obveze UCITS fonda	24	10.344
<b>Ostale obveze</b>	19	<b>57.735</b>	<b>Ukupno obveze</b>	25	<b>57.735</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>57.735</b>	<b>Neto imovina fonda</b>	26	<b>43.060.356</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>		<b>43.060.356</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	27	<b>55.280,2857</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>55.280,2857</b>	<b>Neto imovina po udjelu</b>	28	<b>778,7460</b>
<b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>		<b>778,7460</b>			

Komentar razlika: izvještaj sukladno Pravilniku dijeli financijsku imovinu na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

**HPB Bond plus 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	427.003	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	297.764
Prihodi od dividendi	6	20.657	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	394.034
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	1.127.629	<b>Neto realizirani dobiti ( gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)</b>	<b>37</b>	<b>(96.270)</b>
Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku	8	(4.998)	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	1.115.085
Neto dobiti tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	9	96.198	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	108.814
Ostali prihodi		3			
<b>Neto dobit od ulaganja</b>		<b>1.666.493</b>	<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>1.223.899</b>
Naknada za upravljanje	9	(296.937)	Prihodi od kamata	44	422.006
Naknada depozitaru	10	(59.388)	Ostale pozitivne tečajne razlike	45	444.576
Ostali troškovi poslovanja	11	(35.216)	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	49	20.660
			<b>Ukupno ostali poslovni prihodi ( AOP46 do AOP49)</b>	<b>43</b>	<b>887.242</b>
			Rashodi od kamata	49	-
			Ostale negativne tečajne razlike	50	(348.378)
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	(296.937)
			Naknada depozitaru	55	(59.388)
			Transakcijski troškovi	56	(17.596)
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	(17.619)
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(391.541)</b>	<b>Ukupno ostali rashodi</b>	<b>53</b>	<b>(739.918)</b>
<b>Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>1.274.952</b>	<b>Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)</b>	<b>59</b>	<b>1.274.952</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>60</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>1.274.952</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)</b>	<b>68</b>	<b>1.274.952</b>

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

**HPB Bond plus 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**

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

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

U novčanom toku u skladu s MSFI- jem novac i novčani ekvivalenti 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.