

**HPB KRATKOROČNI OBVEZNIČKI KUNSKI
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
S JAVNOM PONUDOM**

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.**

| | Stranica |
|--|----------|
| Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda | 2 |
| Odgovornost za financijske izvještaje | 5 |
| Izvešće neovisnog revizora | 6 |
| Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine | 11 |
| Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine | 12 |
| Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine | 13 |
| Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2021. godine | 14 |
| Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine | 15 |
| Regulatorni financijski izvještaji | 48 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Fond

HPB Kratkoročni obveznički kunski ("Fond") otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom osnovan 22. rujna 2005. godine pod nazivom HPB Novčani. Izmjenama prospekta i pravila Fonda od 20. srpnja 2018. godine, Fond je promijenio naziv u HPB Kratkoročni obveznički kunski u svrhu usklade s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o Novčanim fondovima. U svrhu usklađenja s navedenom regulativom, Društvo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ("HANFA") krajem 2018. godine podnijelo zahtjev za odobrenje bitnih promjena prospekta i pravila Fonda, o čemu je HANFA 18. siječnja 2019. i 24. siječnja 2019. godine donjela rješenje o odobravanju traženih promjena. Prema odredbama novog prospekta i pravila, Fond više nije klasificiran kao novčani fond već kao kratkoročni obveznički fond, pri čemu je struktura ulaganja Fonda promijenjena te se primarno bazira na ulaganja u obveznice, te zatim u instrumente tržišta novca i depozite, s modificiranim trajanjem u rasponu od 0 do 3, a u svrhu ostvarenja porasta vrijednosti imovine u kratkom ili srednjem roku. Također, ciljano trajanje ulaganja udjelničara u Fondu povećano je na 6 mjeseci.

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

Fond je pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o. ("Društvo").

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

Ciljevi i strategija ulaganja

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

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, NN 126/2019, NN 110/21, dalje „Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

Poslovanje Fonda u 2021. godini

I u protekloj se godini nastavila politika izrazito ekspanzivne monetarne politike Hrvatske narodne banke zbog koje je zabilježen rekordni višak likvidnosti u sustavu. Uslijed toga, većim dijelom godine su se prinosi obveznica zadržavali na povijesnim minimumima. Tako je i prinos na jednogodišnji trezorski zapis Ministarstva financija RH u kunama pao s 0,06% na kraju 2020. na 0,00% na kraju 2021. godine.

Uslijed takve likvidnosti, bilo je teško ostvariti nešto viši prinos fonda te smo na kraju vrlo zadovoljni s ostvarenih 0,18% u godini.

Zadnji kvartal je donio u Hrvatskoj i ostatku svijeta značajan rast inflacije koji je doveo do rasta prinosa na obveznice, odnosno pada njihovih cijena. Takva situacija je stvorila dodatnu nervozu na financijskim tržištima, povećanu volatilnost te smo u takvim uvjetima dodatnu pozornost posvetili likvidnosti fonda, kako bi se bez većih problema apsorbirali potencijalni veći odljevi. S obzirom da se imovina fonda sastoji od depozita, obveznica Republike Hrvatske te manjim dijelom korporativnih obveznica, zadržana je visoka likvidnost fonda. Na kraju je fond zabilježio rast imovine pod upravljanjem u iznosu od 51 milijun kuna, odnosno za 16%.

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Rezultati poslovanja

Fond je u 2021. godini ostvario prinos od 0,18% (2020: 0,28%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2021. g. iznosila je 363.182.350 kuna (31. prosinca 2020.: 312.064.439 kuna).

Financijski instrumenti

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

| | 2021. HRK | 2020. HRK |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Novac na žiro računima kod banaka | 53.908.137 | 90.889.685 |
| Depoziti | 122.017.222 | 19.000.317 |
| Trezorski zapisi Ministarstva Financija | - | 39.998.800 |
| Državne obveznice RH po amortiziranom trošku | 175.793.982 | 160.750.878 |
| Korporativne obveznice RH po amortiziranom trošku | 11.463.009 | 1.516.865. |
| | <u>363.182.350</u> | <u>312.156.545</u> |

Rizici ulaganja Fonda

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

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

Sukladno strukturi ulaganja propisanom Prospektom Fonda, Društvo će imovinu ulagati izrazito nisko rizično stoga je Fond namijenjen ulagateljima s niskom tolerancijom rizika.

Kodeks korporativnog upravljanja

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Događaji nakon isteka poslovne godine

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

Direktan utjecaj se osjetio odmah na financijskim tržištima na kojima je došlo do značajnih padova dionica i obveznica. To automatski utječe i na prinose naših fondova, ali i na povećan strah među ulagačima te su uslijed takvog razvoja događaja moguće značajnije isplate.

Zbog navedenog, u 2022. godini ćemo posebnu pažnju posvetiti upravljanju likvidnošću fonda.

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 116/18, NN 42/20 i NN 47/20) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

U Zagrebu, 27. travnja 2022. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Kratkoročni obveznički kunski 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 nezakovitosti.

Uprava Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća Fonda sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovanja prikazano na stranicama 2 i 3 odobreno je od strane Uprave, što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

U Zagrebu, 27. travnja 2022. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelim, izvještaj o novčanim tokovima 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, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izražavanje mišljenja

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 financijskih izvještaja. Neovisni smo od Fonda i njegovog društva za upravljanje („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

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

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

| Vrednovanje financijske imovine po amortiziranom trošku | |
|--|--|
| Portfelj financijske imovine po amortiziranom trošku na 31. prosinca 2021. iznosi 187.256.991 kunu (31. prosinca 2020.: 162.267.743 kune), a sastoji se od ulaganja u u domaće državne i korporativne obveznice. | |
| Ključno revizijsko pitanje | Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje |
| <p>Usredotočili smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ulaganja te značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir prilikom obavljanja revizorskih procedura, kao i kompleksnosti procjene prikladnosti ulaznih podataka koje je Fond koristio prilikom vrednovanja ulaganja.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješku 14 godišnjih financijskih izvještaja</p> | <p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • procjenu dizajna i implementacije ključnih kontrola Fonda nad identifikacijom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i povezano s tim, klasifikacijom financijskih instrumenata u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja; • procjenu dizajna i implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući, između ostalog, kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama; • provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama; • usporedbu vrednovanja Fonda na datum izvještavanja s kotacijama objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa; • procjenu primjerenosti objava vezanih uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima u financijskim izvještajima te da li pravilno odražavaju izloženost Fonda, u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja. |

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Fonda, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na godišnje financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

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

Vezano za Izvješće posloводства također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvješće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s godišnjim financijskim izvještajima;
- Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova te za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da 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 u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje te, 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 Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko 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 temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja 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 te razmatramo odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobiti javnog interesa.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Dana 2. travnja 2021. imenovani smo da obavimo reviziju financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu.

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

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu 7.260.000 kuna (2020.: 6.200.000 kuna), što predstavlja približno 2% neto imovine Fonda na 31. prosinca 2021. godine.

Odabrali smo neto imovinu kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Fonda, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za Odbor za reviziju Fonda i Društva za upravljanje sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu i datuma ovog Izvješća nismo Fondu i Društvu za upravljanje pružili zabranjene nerezorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na subjekt revizije.

Izveštaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinjih 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 48 do 53, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. 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 47 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji financijskih izvještaja Fonda za 2021. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 27. travnja 2022. godine

BDO Croatia d.o.o.
Radnička cesta 180
10000 Zagreb



BDO Croatia d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 180
OIB: 76304822236



Ivan Čajko, član Uprave i ovlašteni
revizor

3

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila
31. prosinca 2021. godine

| | <i>Bilješke</i> | 2021. HRK | 2020. HRK |
|--|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Prihodi od kamata | 5 | 3.267.185 | 2.999.506 |
| Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak | 6 | 1.200 | 43.702 |
| Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku | 7 | (1.693.142) | (1.099.757) |
| Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući instrumente po fer vrijednosti i po amortiziranom trošku) | 8 | 238 | (97.658) |
| Ostali prihodi | | <u>3</u> | <u>7</u> |
| Neto dobit od ulaganja | | <u>1.575.482</u> | <u>1.845.800</u> |
| | | | |
| Naknada Društvu za upravljanje | 9 | (585.065) | (575.210) |
| Naknada Depozitaru | 10 | (380.292) | (373.886) |
| Ostali troškovi Fonda | 11 | <u>(92.154)</u> | <u>(90.494)</u> |
| Troškovi poslovanja | | <u>(1.057.511)</u> | <u>(1.039.590)</u> |
| | | | |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja | | <u>517.971</u> | <u>806.210</u> |
| | | | |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - |
| | | | |
| Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja | | <u>517.971</u> | <u>806.210</u> |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 47. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2021. godine

| | <i>Bilješke</i> | 31. prosinca 2021. HRK | 31. prosinca 2020. HRK |
|---|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Imovina | | | |
| Žiro računi kod banaka | 12 | 53.908.137 | 90.889.685 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 13 | - | 39.998.800 |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku | 14 | 187.256.991 | 162.267.743 |
| Depoziti kod kreditnih institucija | 15 | <u>122.017.222</u> | <u>19.000.317</u> |
| Ukupno imovina | | <u>363.182.350</u> | <u>312.156.545</u> |
| Obveze | | | |
| Ostale obveze | 16 | <u>106.433</u> | <u>92.106</u> |
| Ukupno obveze | | <u>106.433</u> | <u>92.106</u> |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda | | <u>363.075.917</u> | <u>312.064.439</u> |
| | | Udjeli | Udjeli |
| Broj izdanih udjela | | <u>2.503.882,1227</u> | <u>2.155.962,4824</u> |
| Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu | | <u>145,0052</u> | <u>144,7448</u> |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 47. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o novčanom toku
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

| | <i>Bilješka</i> | 2021. HRK | 2020. HRK |
|---|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti | | | |
| Dobit tekuće godine | | 517.972 | 806.209 |
| Prihodi od kamata | | (3.267.185) | (2.999.506) |
| Rashodi od kamata | | - | - |
| (Povećanje) ulaganja u vrijednosnice po amortiziranom trošku | | (26.679.449) | (250.400) |
| Realizirani (dobici)/gubici od financijske imovine | | 80.783 | (286.460) |
| Nerealizirani gubici od financijske imovine | | 1.611.159 | 1.279.406 |
| Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | 40.000.000 | (9.940.722) |
| Smanjenje/(povećanje) ulaganja u depozite | | (103.001.476) | 62.752.914 |
| Primici od kamata | | 3.248.814 | 3.106.399 |
| Izdaci od kamata | | - | - |
| (Smanjenje) ostalih obveza | | <u>14.328</u> | <u>(36.459)</u> |
| Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti | | <u>(87.475.054)</u> | <u>54.478.114</u> |
| Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti | | | |
| Primici od izdanih udjela | | 358.384.949 | 316.748.440 |
| Izdaci za otkupljene udjele | | <u>(307.891.443)</u> | <u>(347.386.304)</u> |
| Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti | | <u>50.493.506</u> | <u>(30.637.864)</u> |
| Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata | | <u>(36.981.548)</u> | <u>23.840.250</u> |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | | <u>90.889.685</u> | <u>67.049.435</u> |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 12 | <u>53.908.137</u> | <u>90.889.685</u> |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 47. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine**

| Opis | 2021. HRK | 2021. Broj udjela | 2020. HRK | 2020. Broj udjela |
|---|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine | 312.064.439 | 2.155.962,4824 | 341.896.094 | 2.368.702,7443 |
| Izdavanje udjela tijekom godine | 358.384.949 | 2.473.066,2418 | 316.748.440 | 2.190.791,5443 |
| Otkup udjela tijekom godine | <u>(307.891.443)</u> | <u>(2.125.146,6015)</u> | <u>(347.386.304)</u> | <u>(2.403.531,8062)</u> |
| Neto (smanjenje)/povećanj e imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima | <u>50.493.506</u> | <u>347.919,6403</u> | <u>(30.637.864)</u> | <u>(212.740,2619)</u> |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti | <u>517.972</u> | <u>-</u> | <u>806.209</u> | <u>-</u> |
| Ukupno (smanjenje)/povećanj e neto imovine Fonda | <u>51.011.478</u> | <u>347.919,6403</u> | <u>(29.831.655)</u> | <u>(212.740,2619)</u> |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine | 363.075.917 | 2.503.882,1227 | 312.064.439 | 2.155.962,4824 |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 47. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

HPB Kratkoročni obveznički kunski, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, zasebna je imovina, bez pravne osobnosti, koju je osnovalo društvo HPB Invest d.o.o., Zagreb, Strojarska cesta 20, i kojom u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u navedenoj imovini upravlja u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) te pravilima i prospektom Fonda.

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

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

Društvo za upravljanje

Društvo HPB Invest d.o.o., 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20, osnovano je 22. srpnja 2005. godine temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Osnivač Društva u 100%-tnom udjelu vlasništva 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

2021:

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

2020:

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 Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 euro (2020.: 7,536898 kuna) i 6,643548 kuna za 1 američki dolar (2020.: 6,139039 kuna).

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

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

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

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

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

(II) Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

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

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

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda (nastavak)

(III) Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana datum izdavanja izvještaja još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

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

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

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

2. 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 dospijećem 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

Neto dobiti 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 dobiti ili gubitku Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci neto dobiti 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 dobiti ili gubitka Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, propisanu naknadu Agenciji, troškove revizije, koji se priznaju u dobiti ili gubitku kako nastaju.

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.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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 Društvo za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina koja se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te kojoj na određene datume, temeljem ugovornih uvjeta, nastaju novčani tokovi koji se sastoje isključivo od plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice vrednuje se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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

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

Priznavanje

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

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi 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 financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju. Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u 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, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, 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.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjavanja 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 trgovalo na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manjem likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijena na dan vrednovanja.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealeara za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih nedavnih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira domaćih društava i onih koje izdaje Republika Hrvatska, a koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospjeća ostvarenog zadnjom kupnjom takve vrijednosnice od strane Fonda. Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja. Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

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 umanjavanje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjavanja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine.

Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjavanja 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 umanjavanja.

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.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkotrajna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

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.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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: *Principi mjerenja fer vrijednosti*.

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer “over-the-counter” derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u bilješki 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 različiti 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 bilješki 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 bilješki 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 bilješki 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća u Fondu.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješki 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

5. Prihodi od kamata

| | 2021. HRK | 2020. HRK |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Plasmani kod banaka | 18.783 | 33.168 |
| Žiro računi kod banaka | 157.450 | 201.816 |
| Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku | <u>3.090.952</u> | <u>2.764.521</u> |
| | <u>3.267.185</u> | <u>2.999.506</u> |

6. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti 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 dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

a) Realizirani neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

| | 2021. HRK | 2020. HRK |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | 1.200 | 2.000 |
| Derivativni instrumenti | <u>-</u> | <u>35.278</u> |
| | <u>1.200</u> | <u>37.278</u> |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | | |
| Dužničke vrijednosnice | - | - |
| Derivativni instrumenti | <u>-</u> | <u>(16.376)</u> |
| | <u>-</u> | <u>(16.376)</u> |
| Realizirani gubici/dobici, neto | <u>1.200</u> | <u>20.902</u> |

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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

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

| | 2021. HRK | 2020. HRK |
|---|----------------------|----------------------|
| Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | - | 22.800 |
| | <u>-</u> | <u>22.800</u> |
| Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Nerealizirani dobiti, neto | <u>-</u> | <u>22.800</u> |
| Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak | <u>1.200</u> | <u>43.702</u> |

7. Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

Realizirani neto dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

a) Realizirani neto dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

| | 2021. HRK | 2020. HRK |
|---|----------------------|----------------------|
| Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | - | 249.182 |
| | <u>-</u> | <u>249.182</u> |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | | |
| Dužničke vrijednosnice | (81.983) | (46.734) |
| | <u>(81.983)</u> | <u>(46.734)</u> |
| Realizirani (gubici), neto | <u>(81.983)</u> | <u>202.448</u> |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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

b) Nerealizirani neto dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku

| | 2021. HRK | 2020. HRK |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | <u>25.205</u> | <u>23.579</u> |
| | <u>25.205</u> | <u>23.579</u> |
| Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | <u>(1.636.364)</u> | <u>(1.325.784)</u> |
| | <u>(1.636.364)</u> | <u>(1.325.784)</u> |
| Nerealizirani dobiti, neto | <u>(1.611.159)</u> | <u>(1.302.205)</u> |
| Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku | <u>(1.693.142)</u> | <u>(1.099.757)</u> |

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju žiro računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2021. godine Fond je realizirao 1.318 kuna pozitivnih - tečajnih efekata (2020.: 13.344), te 1.079 kuna negativnih - tečajnih efekata (2020.: 111.002).

9. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje sukladno Prospektu Fonda iznosi 0,80 % (2020.: 0,80 %) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Radi smanjenja kamatnih stopa na tržištu Društvo je naknadu za upravljanje periodički smanjivalo. Na 31. prosinca 2021. naknada iznosi 0,20 % (2020.: 0,20%).

Naknada za upravljanje u 2021. godini iznosila je 585.065 kuna (2020.: 575.210 kuna).

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.

Temeljem čl. 257 st. 4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond nije imao ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

10. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,13% godišnje (2020.: 0,13%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500,00 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500,00 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2021. godini iznosila je 380.292 kuna (2020.: 373.886 kuna).

11. Ostali troškovi Fonda

| | 2021. HRK | 2020. HRK |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Trošak revizije | 4.288 | 3.750 |
| Trošak Agencije | 87.831 | 86.415 |
| Transakcijski troškovi | 34 | 329 |
| Ostali troškovi | <u>1</u> | <u>-</u> |
| | <u>92.154</u> | <u>90.494</u> |

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2021. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2020.: 0,03%).

Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

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

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

12. Žiro računi kod banaka

| | 31. prosinca 2021. HRK | 31. prosinca 2020. HRK |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Žiro račun Hrvatska poštanska banka d.d. | | |
| - denominiran u kunama | 53.902.954 | 90.884.741 |
| - denominiran u eurima | 1.974 | 1.979 |
| | 53.904.928 | 90.886.720 |
| | | |
| Žiro račun Privredna banka d.d. | | |
| - denominiran u kunama | 3 | 3 |
| - denominiran u američkim dolarima | 3.206 | 2.962 |
| | 3.209 | 2.965 |
| | 53.908.137 | 90.889.685 |

13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

| | 31. prosinca 2021. HRK | 31. prosinca 2020. HRK |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Dužničke vrijednosnice: | - | |
| Trezorski zapisi Ministarstva financija | - | 39.998.800 |
| | - | 39.998.800 |

14. Financijska imovina po amortiziranom trošku

| | 31. prosinca 2021. HRK | 31. prosinca 2020. HRK |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Domaće državne obveznice | 175.120.321 | 160.074.148 |
| Korporativne obveznice | 11.455.072 | 1.514.939 |
| Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima | 681.598 | 678.656 |
| | 187.256.991 | 162.267.743 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

15. Depoziti kod kreditnih institucija

| | 31. prosinca 2021. HRK | 31. prosinca 2020. HRK |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Kratkoročni depoziti denominirani u kunama | | |
| Sberbank d.d. | 50.000.000 | - |
| Zagrebačka banka d.d. | 42.001.371 | 19.000.306 |
| Erste & Steiermarrkische d.d. | 30.000.410 | - |
| Obračunata kamata po depozitima | 15.440 | 11 |
| | 122.017.222 | 19.000.317 |

16. Ostale obveze

| | 31. prosinca 2021. HRK | 31. prosinca 2020. HRK |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Obveze za naknadu za upravljanje | 56.154 | 47.697 |
| Obveze za naknadu depozitaru | 36.500 | 31.003 |
| Obveze za troškove revizije | 4.288 | 3.750 |
| Obveze prema imateljima udjela | 1.000 | 2.502 |
| Obveza za naknadu prema Agenciji | 8.474 | 7.155 |
| Obveze za transakcijske troškove | 17 | - |
| | 106.433 | 92.107 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

17. Obveze po repo poslovima

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2021. godine.

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

**HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.**

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

18. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije sa Depozitarom koja pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano kroz dobit ili gubitak te bilješkama 10 i 16 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara.

Prilikom izdavanja udjela u Fondu ne obračunava se ulazna naknada. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda ne obračunava se izlazna naknada.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2020.: Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

| 2021. | Imovina HRK | Obveze HRK | Prihodi HRK | Rashodi HRK |
|------------------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|
| Revizorsko društvo | - | 4.288 | - | 4.288 |
| Članovi Grupe | | | | |
| Depozitar | 53.904.929 | 36.500 | 157.450 | 380.326 |
| Društvo za upravljanje | - | 56.154 | - | 672.896 |
| | 53.904.929 | 96.942 | 157.450 | 1.057.510 |
| | | | | |
| 2020. | Imovina HRK | Obveze HRK | Prihodi HRK | Rashodi HRK |
| Revizorsko društvo | - | 3.750 | - | 3.750 |
| Članovi Grupe | | | | |
| Depozitar | 90.889.685 | 31.003 | 201.816 | 374.214 |
| Društvo za upravljanje | - | 47.697 | - | 373.886 |
| | 90.889.685 | 82.450 | 201.816 | 751.850 |

19. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu kratkoročnih obvezničkih fondova koji je trajno izložen obvezničkom i novčanom tržištu ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i depozite. Osim navedenih financijskih instrumenata imovina fonda može se ulagati i u udjele UCITS fondova, repo ugovore i financijske izvedenice sukladno zakonskim odredbama.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanim s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su kreditni rizik, rizik likvidnosti i kamatni rizik. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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

- Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i ostale oblike sekuritiziranog duga (obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga mogu biti izdani od strane države i s državom poveyanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja i korporativnih izdavatelja).
- **do 100%:**
 - repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca.
- **do 75%:**
 - instrumenti tržišta novca;
 - depoziti kod kreditnih institucija uz poštivanje sljedećih uvjeta
 - rok dospjeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
 - najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije;
 - kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.
 - **do 20%:**
 - repo pasivni ugovori u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje.
- **do 10%:**
 - udjeli u novčanim UCITS fondovima (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u obveznice i instrumente tržišta novca.
 - Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima ne smije prijeći 30% neto imovine Fonda.
 - **u izvedene financijske instrumente 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 su izdavatelji ili za koje jamči Republika Hrvatska, Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu sa 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.

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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

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

Modificirano vrijeme trajanja (eng. *modified duration*) imovine Fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu ulagatelja.

Ograničenja ulaganja propisana Prospektom kao i ograničenja ulaganja propisana Zakonom i podzakonski 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 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 3 mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno 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.

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.

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 2020. 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 „*Bloomberg Default Risk*“ 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-,BBB+,BBB,BBB-,BB+ i BB Društvo smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda (*investment grade*). Svim izdavateljima čiji vrijednosni papiri se nalaze u portfelju Fonda i drugim ugovornim stranama na izvještajni datum dodijeljen je *investment grade* status u prvom i drugom izvještajnom razdoblju. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku i praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Kreditni rizik (nastavak)

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

| Financijski instrumenti s kreditnim rizikom | 31.12.2021. | 31.12.2021. | 31.12.2020. | 31.12.2020. |
|---|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | HRK | % | HRK | % |
| Domaći državni rizik | | | | |
| - Republika Hrvatska | 175.793.983 | 48,40 | 200.749.678 | 64,33 |
| Domaći korporativni rizik po industriji | | | | |
| - Financije i bankarstvo | 177.437.149 | 48,86 | 111.406.867 | 35,71 |
| - Energija | 9.951.218 | | | |
| Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom | 363.182.350 | 100 | 312.156.545 | 100 |
| Ostala ulaganja | - | - | - | - |
| Ukupno imovina | 363.182.350 | 100 | 312.156.545 | 100 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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.

| 31.prosinca 2021. | Do 7 dana | od 7 dana do 1 mj. | 1-3 mj. | 3-12 mj. | Više od 12 mj. | Ukupno |
|---|----------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|----------------|
| | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn |
| Imovina | | | | | | |
| Novac na žiro računu | 53.908 | - | - | - | - | 53.908 |
| Depoziti | 122.017 | - | - | - | - | 122.017 |
| Financijska imovina kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| Dužnički vrijednosni papiri | 111.298 | 55.906 | 10.102 | 9.951 | - | 187.257 |
| Zapisi | - | - | - | - | - | - |
| Ukupno imovina | 287.223 | 55.906 | 10.102 | 9.951 | - | 363.182 |
| Obveze | | | | | | |
| Ostale obveze | 106 | - | - | - | - | 106 |
| Ukupno neto imovina | 287.117 | 55.906 | 10.102 | 9.951 | - | 363.076 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Rizik likvidnosti (nastavak)

| 31.prosinca 2020. | Do 7 | od 7 | 1-3 | 3-12 | Više od | Ukupno |
|---|----------------|------------|------------|------------|---------|----------------|
| | dana | dana | mj. | mj. | 12 mj. | |
| | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn |
| Imovina | | | | | | |
| Novac na žiro računu | 90.890 | - | - | - | - | 90.890 |
| Depoziti | 19.000 | - | - | - | - | 19.000 |
| Financijska imovina kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| Dužnički vrijednosni papiri | 162.268 | - | - | - | - | 162.268 |
| Zapisi | 39.999 | - | - | - | - | 39.999 |
| Ukupno imovina | 312.157 | - | - | - | - | 312.157 |
| Obveze | | | | | | |
| Ostale obveze | 92 | - | - | - | - | 92 |
| Ukupno neto imovina | 312.065 | - | - | - | - | 312.065 |

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 187.256.991 HRK što čini 51,58% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2021. godine.

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

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosila je 0,01.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosne imovine (engl. *underlying asset*). 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 Kratkoročnog obvezničkog kuskog fonda iznosio je 0,00 kuna pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana, čemu je razlog priroda ulaganja Fonda. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je također iznosio 0,00 kuna, uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Valutni rizik

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

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

| O P I S | 31.12.2021. | 31.12.2020. |
|---|--------------------|--------------------|
| | HRK | HRK |
| Imovina | | |
| Kuna | 363.177.170 | 312.151.604 |
| Američki dolar | 3.206 | 2.962 |
| Euro | 1.974 | 1.979 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno imovina | 363.183.350 | 312.156.545 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda) | | |
| Kuna | 105.433 | 89,603 |
| Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda | 363.075.917 | 312.064.439 |
| | <hr/> | <hr/> |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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.

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. U 2021. godini nije zabilježen značajniji operativni rizik.

Fer vrijednost

Većina financijskih instrumenata Fonda vodi se po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene financijske instrumente koji se ne mjere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata. Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum bilance približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

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

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijski instrumenti po amortiziranom trošku

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

| Na dan 31. prosinca 2021. godine | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Dužničke vrijednosnice | 187.256.997 | - | - | 187.256.997 |
| Zapisi | - | - | - | - |
| | 187.256.997 | - | - | 187.256.997 |

Na 31. prosinca 2021. Fond nije imao vrijednosnih papira vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

| Na dan 31. prosinca 2020. godine | Razina 1 | Razina 2 | Razina 3 | Ukupno |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Dužničke vrijednosnice | 162.267.743 | - | - | 162.267.743 |
| Zapisi | 39.998.800 | - | - | 39.998.800 |
| | 202.266.543 | - | - | 202.266.543 |

Na 31. prosinca 2020. Fond nije imao vrijednosnih papira vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

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.

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na tržištima u Republici Hrvatskoj te prijavljenih OTC transakcija na dan za koji se vrednuje imovina i obveze UCITS fonda.

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2021. godine i na dan 31. prosinca 2020. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja objavljene na predmetnim tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

Fond na 31. prosinca 2021. i 31. prosinca 2020. nije imao vlasničkih ni dužničkih vrijednosnica vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

19. 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% (2020.: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 0,36 % (2020: 0,36%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova

| Vrsta troška | 31.12.2021. HRK | 31.12.2021. Udio (%) | 31.12.2020. HRK | 31.12.2020. Udio (%) |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| Naknada za upravljanje | 585.065,09 | 55,32 | 575.210 | 55,43 |
| Trošak godišnje revizije | 4.288 | 0,41 | 3.750 | 0,36 |
| Naknada agenciji | 87.831 | 8,31 | 84.415 | 8,14 |
| Naknada i troškovi plativi Depozitaru | 380.326,22 | 35,96 | 374.214 | 36,07 |
| Ukupno relevantni troškovi | 1.057.510 | 100,00 | 1.037.589 | 100,00 |
| Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda | 291.342.949 | | 286.440.072 | |
| Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%) | 0,36 | | 0,36 | |

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

20. 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 2021. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

Društvo je tijekom 2021. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 2.467.825 kuna (2020. godine: 2.302.368 kuna) na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Navedeni primici isplaćeni su za 14 osoba. Navedeni iznos se odnosi na fiksni dio primitaka, dok varijabilni primici nisu isplaćivani tijekom 2021. i 2020. godine.

| Kategorija zaposlenika | Broj zaposlenika | Isplaćeni bruto iznos primitaka | Varijabilni dio primitaka | Fiksni dio primitaka |
|-----------------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------|
| Više rukovodstvo | 2 | 864.251 | - | 864.251 |
| Druge osobe koje preuzimaju rizik | 4 | 362.452 | - | 362.452 |
| Kontrolne funkcije | 3 | 595.537 | - | 595.537 |
| Ostali zaposlenici | 5 | 645.585 | - | 645.585 |
| UKUPNO | 14 | 2.467.825 | | 2.467.825 |

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 Društvo. 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.

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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 2021. 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.

HPB Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

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 godišnjeg preispitivanja i provjere provođenja Politike primitaka, Nadzorni odbor je razmotrio operativna izvješća kontrolnih funkcija - Funkcije praćenja usklađenosti i Funkcije upravljanja rizicima Društva, koje su obavile reviziju važeće Politike primitaka zajedno s njenim pripadajućim priložima, te podnijele Izvješće o statusu provedbe Politike primitaka HPB Investa d.o.o. za 2021. godine, na temelju kojeg je ocijenjeno da su temeljna načela važeće Politike primitaka kao i odredbe Pravilnika o upravljanju radnim učinkom primjereni i u skladu s poslovnim ciljevima Društva, odnosno, da su oba interna akta usklađena s poslovnom strategijom, korporativnim vrijednostima, mjerama za sprječavanje sukoba interesa i profilima rizičnosti pojedinačnih fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo je također tijekom 2021. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

21. 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 | 363.075.916,92 | 312.064.438,99 | 341.896.093,99 | 382.567.992,32 | 350.226.789,48 |
| Broj udjela UCITS fonda | 2.503.882,1227 | 2.155.962,4824 | 2.368.702,7443 | 2.655.743,2969 | 2.431.754,8428 |
| Cijena udjela UCITS fonda | 145,0052 | 144,7448 | 144,3390 | 144,0531 | 144,0222 |
| | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n) | Prethodna godina (n-1) | Prethodna godina (n-2) | Prethodna godina (n-3) |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja | 2.155.962,4824 | 2.368.702,7443 | 2.655.743,2969 | 2.431.754,8428 | 3.115.867,6894 |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda | 2.473.066,2418 | 2.190.791,5443 | 2.286.456,3918 | 3.607.950,0660 | 2.666.409,1637 |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda | 2.125.146,6015 | 2.403.531,8062 | 2.573.496,9444 | 3.383.961,6119 | 3.350.522,0103 |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja | 2.503.882,1227 | 2.155.962,4824 | 2.368.702,7443 | 2.655.743,2969 | 2.431.754,8428 |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 0,36 | 0,36 | 0,36 | 0,40 | 0,70 |
| Isplaćena dobit po udjelu | - | - | - | - | - |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda | 144,7455 | 144,3398 | 144,0510 | 144,0230 | 143,8766 |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda | 145,0052 | 144,7448 | 144,3390 | 144,0661 | 144,0222 |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda | 363.075.917 | 351.193.011 | 402.811.566 | 485.354.899 | 458.506.487,74 |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda | 260.738.005 | 238.682.213 | 308.509.934 | 350.228.602 | 298.761.420,85 |
| 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 | | |
| - | - | | - | | |

22. Događaji nakon isteka poslovne godine

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

Direktan utjecaj se osjetio odmah na financijskim tržištima na kojima je došlo do značajnih padova dionica i obveznica. To automatski utječe i na prinose naših fondova, ali i na povećan strah među ulagačima te su uslijed takvog razvoja događaja moguće značajnije isplate.

Zbog navedenog, u 2022. godini ćemo posebnu pažnju posvetiti upravljanju likvidnošću fonda.

23. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 27. travnja.2022. godine.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2021. godine

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički kunski fond

OIB UCITS fonda: 03594345307

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021

(u kunama)

| Konta skupine | Pozicija | AOP | Zadnji dan Prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|-----------------------|---|-----------|--------------------------------------|--|
| | Imovina fonda | | | |
| 10 | Novčana sredstva | 1 | 90.889.684,98 | 53.908.136,87 |
| 37+52+18* | Depoziti kod kreditnih institucija | 2 | 19.000.316,57 | 122.017.221,78 |
| 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 | 162.267.743,00 | 187.256.990,92 |
| 30+40+18* | - koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9) | 5 | 0,00 | 0,00 |
| | a) kojima se trguje na uređenom tržištu | 6 | 0,00 | 0,00 |
| | 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 | 162.267.743,00 | 187.256.990,92 |
| 35+51 | Instrumenti tržišta novca | 11 | 39.998.800,00 | 0,00 |
| 36 | Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom | 12 | 0,00 | 0,00 |
| 34 | Izvedenice | 13 | 0,00 | 0,00 |
| 39+55 | Ostala financijska imovina | 14 | 0,00 | 0,00 |
| raz 1 (osim kt 10) | Ostala imovina | 15 | 0,00 | 0,00 |
| | Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15) | 16 | 312.156.544,56 | 363.182.349,58 |
| 990-994 | Izvanbilančna evidencija aktiva | 17 | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 47.696,66 | 56.154,04 |
| 24 | Obveze prema depozitaru | 22 | 31.002,84 | 36.517,11 |
| 26 | Obveze prema imateljima udjela | 23 | 2.501,54 | 1.000,00 |
| 25+27+28* | Ostale obveze UCITS fonda | 24 | 10.904,53 | 12.761,51 |
| | Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24) | 25 | 92.105,57 | 106.432,66 |
| | Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25) | 26 | 312.064.438,99 | 363.075.916,92 |
| | Broj izdanih udjela ** | 27 | 2.155.962,4824 | 2.503.882,1227 |
| | Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27) | 28 | 144,7448 | 145,0052 |
| 90 | Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda | 29 | 239.031.424,80 | 289.524.931,15 |
| 94 | Dobit/gubitak tekuće poslovne godine | 30 | 806.209,17 | 517.971,58 |
| 95 | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 31 | 72.226.805,01 | 73.033.014,18 |
| 96 | Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34) | 32 | 0,00 | 0,00 |
| 96x + 96y | - fer vrijednosti financijske imovine | 33 | 0,00 | 0,00 |
| 96z | - učinkoviti dio računovodstva zaštite | 34 | 0,00 | 0,00 |
| | Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32) | 35 | 312.064.438,99 | 363.075.916,92 |
| 995-999 | Izvanbilančna evidencija pasiva | 36 | 0,00 | 0,00 |

* obračunata kamata po financijskom instrumentu

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički kunski fond

OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 03594345307

Izvještajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021

(u kunama)

| Konta skupine | Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---------------|---|-----------|---------------------------------|---------------------|
| | Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39) | 37 | 223.350,03 | -80.782,60 |
| 73 | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata | 38 | 286.460,06 | 1.200,00 |
| 63 | Realizirani gubici od financijskih instrumenata | 39 | 63.110,03 | 81.982,60 |
| | Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42) | 40 | 22.800,00 | 0,00 |
| 72-62 | Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost) | 41 | 22.800,00 | 0,00 |
| 71x-60x | Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 42 | 0,00 | 0,00 |
| | Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47) | 43 | 1.710.650,81 | 1.657.344,33 |
| 70 | Prihodi od kamata | 44 | 1.697.300,17 | 1.656.025,36 |
| 71 (osim 71x) | Pozitivne tečajne razlike | 45 | 13.344,10 | 1.317,56 |
| 74 + 75 | Prihodi od dividendi i ostali prihodi | 46 | 6,54 | 1,42 |
| 76 | Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 47 | 0,00 | 0,00 |
| | Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52) | 48 | 111.001,69 | 1.079,29 |
| 67 | Rashodi od kamata | 49 | 0,00 | 0,00 |
| 60 (osim 60x) | Negativne tečajne razlike | 50 | 111.001,69 | 1.079,29 |
| 64x | Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 51 | 0,00 | 0,00 |
| 68 | Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente | 52 | 0,00 | 0,00 |
| | Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58) | 53 | 1.039.589,98 | 1.057.510,86 |
| 61 | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 54 | 575.209,56 | 585.065,09 |
| 65 | Naknada depozitaru | 55 | 373.886,08 | 380.292,34 |
| 66 | Transakcijski troškovi | 56 | 327,95 | 33,88 |
| 64y | Umanjenje ostale imovine | 57 | 0,00 | 0,00 |
| 69 | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | 58 | 90.166,39 | 92.119,55 |
| | Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53) | 59 | 806.209,17 | 517.971,58 |
| | Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65) | 60 | 0,00 | 0,00 |
| | Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata | 61 | 0,00 | 0,00 |
| | Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64) | 62 | 0,00 | 0,00 |
| | - nerealizirani dobiti/gubici | 63 | 0,00 | 0,00 |
| | - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 64 | 0,00 | 0,00 |
| | Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67) | 65 | 0,00 | 0,00 |
| | - dobiti/gubici | 66 | 0,00 | 0,00 |
| | - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade) | 67 | 0,00 | 0,00 |
| | Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60) | 68 | 806.209,17 | 517.971,58 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički kunski fond

OIB UCITS fonda: 03594345307

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021

(u kunama)

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|------------|---------------------------------|-----------------------|
| Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118) | 98 | 54.478.114,45 | -87.475.054,46 |
| Dobit ili gubitak | 99 | 806.209,17 | 517.971,58 |
| Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente | 100 | -246.150,03 | 80.782,60 |
| Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke | 101 | 0,00 | 0,00 |
| Prihodi od kamata | 102 | -1.697.300,17 | -1.656.025,36 |
| Rashodi od kamata | 103 | 0,00 | 0,00 |
| Prihodi od dividendi | 104 | 0,00 | 0,00 |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi | 105 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire | 106 | -250.400,00 | -26.679.448,66 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca | 107 | -9.976.000,00 | 40.000.000,00 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova | 108 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice | 109 | 35.278,20 | 0,00 |
| Primici od kamata | 110 | 3.106.398,90 | 3.248.814,15 |
| Izdaci od kamata | 111 | 0,00 | 0,00 |
| Primici od dividendi | 112 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine | 113 | 62.752.914,24 | -103.001.475,86 |
| Povećanje (smanjenje) ostale imovine | 114 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 115 | -16.376,40 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) financijskih obveza | 116 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 117 | -14.163,38 | 13.971,65 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | 118 | -22.296,08 | 355,44 |
| Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124) | 119 | -30.637.864,18 | 50.493.506,35 |
| Primici od izdavanja udjela | 120 | 316.748.440,27 | 358.384.948,93 |
| Izdaci od otkupa udjela | 121 | -347.386.304,45 | -307.891.442,58 |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti | 122 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti | 123 | 0,00 | 0,00 |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti | 124 | 0,00 | 0,00 |
| Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125) | 125 | 23.840.250,27 | -36.981.548,11 |
| Novac na početku razdoblja | 126 | 67.049.434,72 | 90.889.684,98 |
| Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126) | 127 | 90.889.684,98 | 53.908.136,87 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički kunski fond
 OIB UCITS fonda: 03594345307
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021

(u kunama)

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|------------|---------------------------------------|----------------------|
| Dobit ili gubitak | 128 | 806.209,17 | 517.971,58 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | 129 | 0,00 | 0,00 |
| Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129) | 130 | 806.209,17 | 517.971,58 |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda | 131 | 316.748.440,27 | 358.384.948,93 |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda | 132 | -347.386.304,45 | -307.891.442,58 |
| Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132) | 133 | -30.637.864,18 | 50.493.506,35 |
| Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133) | 134 | -29.831.655,01 | 51.011.477,93 |

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Obrazac IPPF

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički kunski fond

OIB UCITS fonda: 03594345307

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021

| Pozicija | Tekuće razdoblje | Zadnji dan prethodne (n) | Zadnji dan prethodne (n-1) | Zadnji dan prethodne (n-2) | Zadnji dan prethodne (n-3) |
|-----------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | poslovne godine | poslovne godine | poslovne godine | poslovne godine |
| Neto imovina UCITS fonda | 363.075.916,92 | 312.064.438,99 | 341.896.093,99 | 382.567.992,32 | 350.226.789,48 |
| Broj udjela UCITS fonda | 2.503.882,1227 | 2.155.962,4824 | 2.368.702,7443 | 2.655.743,2969 | 2.431.754,8428 |
| Cijena udjela UCITS fonda | 145,0052 | 144,7448 | 144,3390 | 144,0531 | 144,0222 |
| | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n) | Prethodna godina (n-1) | Prethodna godina (n-2) | Prethodna godina (n-3) |
| Prinos UCITS fonda | 0,0018 | 0,0028 | 0,0020 | 0,0002 | 0,0010 |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 0,0036 | 0,0036 | 0,0036 | 0,0040 | 0,0071 |
| Isplaćena dobit po udjelu | - | - | - | - | - |

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

| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
|---|--|---|
| | | |

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: HPB Kratkoročni obveznički kunski fond
 OIB UCITS fonda: 03594345307

Izveštajno razdoblje: 01.01.2021 - 31.12.2021

(u kunama)

| Metoda vrednovanja | Pozicije | Zadnji dan prethodne poslovne godine | %NAV | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja | %NAV |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------|--|---------|
| Fer vrijednost | Financijska imovina | 39.998.800,00 | 12,82% | 0,00 | 0,00% |
| |od toga tehnikama procjene | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| | Financijske obveze | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| |od toga tehnikama procjene | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Amortizirani trošak | Financijska imovina | 272.157.744,56 | 87,21% | 363.182.349,58 | 100,03% |
| | Financijske obveze | -92.105,57 | -0,03% | -106.432,66 | -0,03% |
| Ostale metode | Ostala imovina | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| | Ostale obveze | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |

HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Usklada financijskih izvještaja

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

| Financijski izvještaji u skladu s MSFI | | | Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | | |
|--|----------|--------------------|---|-----------|--------------------|
| Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti | Bilješke | 2021. | Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | AOP | 2021. |
| Prihodi od kamata | 5 | 3.267.185 | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata | 38 | 1.200 |
| | | | Realizirani gubici od financijskih instrumenata | 39 | 81.983 |
| | | | Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39) | 37 | (80.783) |
| Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak | 6 | 1.200 | Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata | 41 | - |
| Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku | 7 | (1.693.142) | Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 42 | - |
| Neto dobiti (gubici) tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) | 8 | 238 | | | |
| Ostali prihodi | | 1 | | | |
| Neto dobit od ulaganja | | 1.575.482 | Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42) | 40 | 0 |
| Naknada za upravljanje | 9 | (585.065) | Prihodi od kamata | 44 | 1.656.025 |
| Naknada Depozitaru | 10 | (380.292) | Ostale pozitivne tečajne razlike | 45 | 1.318 |
| Rashodi od kamata po ugovoru o reotkupu | | - | Prihodi od dividendi i ostali prihodi | 46 | 1 |
| Ostali troškovi poslovanja | 11 | (92.154) | | | |
| | | | Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47) | 43 | 1.657.344 |
| | | | Rashodi od kamata | 49 | - |
| | | | Ostale negativne tečajne razlike | 50 | (1.079) |
| | | | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 54 | (585.065) |
| | | | Naknada depozitaru | 55 | (380.292) |
| | | | Transakcijski troškovi | 56 | (34) |
| | | | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | 58 | (92.119) |
| Troškovi poslovanja | | (1.057.511) | Ukupno ostali rashodi (AOP50 do AOP 57) | 53 | (1.057.511) |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja | | 517.972 | Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43-AOP48 – AOP53) | 59 | 517.972 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65) | 60 | - |
| | | | Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67) | 65 | - |
| Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja | | 517.972 | Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60) | 68 | 517.972 |

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Usklada financijskih izvještaja

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

| Financijski izvještaji u skladu s MSFI | | | Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | | |
|--|----------|-----------------------|---|-----|-----------------------|
| Izveštaj o financijskom položaju | Bilješke | 31. prosinca 2021. | Izveštaj o financijskom položaju | AOP | 31. prosinca 2021. |
| Žiro računi kod banaka | 12 | 53.908.137 | Novčana sredstva | 1 | 53.908.137 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak | 13 | - | Depoziti kod kreditnih institucija | 2 | 122.017.222 |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku | 14 | 187.256.991 | Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira | 3 | - |
| Depoziti kod kreditnih institucija | 15 | 122.017.222 | Prenosivi vrijednosni papiri | 4 | 187.256.991 |
| | | | -koji se vrednuju po amortiziranom trošku | 10 | 187.256.991 |
| | | | Instrumenti tržišta novca | 11 | 0 |
| Ukupno imovina | | 363.182.350 | Ukupno imovina | 16 | 363.182.350 |
| | | | Obveze prema društvu za upravljanje | 21 | 56.154 |
| | | | Obveze prema depozitaru | 22 | 36.517 |
| | | | Obveze prema imateljima udjela | 23 | 1.000 |
| | | | Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda | 24 | 12.761 |
| Ostale obveze | 16 | 106.433 | Ukupno obveze | 25 | 106.433 |
| Ukupno obveze | | 106.433 | | | |
| Neto imovina vlasnika udjela fonda | | 363.075.917 | Neto imovina fonda | 26 | 363.075.917 |
| Broj izdanih udjela | | 2.503.882,1227 | Broj izdanih udjela | 27 | 2.503.882,1227 |
| Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu | | 145,0052 | Neto imovina po udjelu | 28 | 145,0052 |

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Usklada financijskih izvještaja

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

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

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

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