

HPB DIONIČKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

	Stranica
Izvešće posloводства	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvještaj neovisnog revizora	6
Izvještaj o financijskom položaju za godinu koja je završila 31. prosinca 2022	11
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine	12
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.	14
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine	15
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.	16
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine	17

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvešće posloводства

Fond

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

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

Ciljevi i strategija ulaganja

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

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

Poslovanje Fonda u 2022. godini

Poslovanje Fonda se odvijalo u vrlo zahtjevnim uvjetima koja su vladala na dioničkim tržištima uslijed iznimno visoke inflacije diljem svijeta te velikih geopolitičkih tenzija prouzrokovanih ratom u Ukrajini.

Ovakva makroekonomska i geopolitička situacija je utjecala na dionička tržišta koja su se našla pod pritiskom zbog visoke cijene energije i visoke inflacije te straha od potencijalne jače recesije u budućnosti.

Tako je američki S&P indeks pao 20% u 2022. godini, a tehnološki indeks Nasdaq za 33%. Nasdaq je bio pod najjačim negativnim utjecajem zbog očekivanja da će viši troškovi zaduživanja u budućnosti utjecati iznimno negativno na tehnološki sektor jer će značajno smanjiti ulaganja u istraživanje i razvoj, koji su ključni u rastu tih kompanija, a uz to su dionice kompanija iz tehnološkog sektora bile na jako visokim valuacijama prije početka ove krize. Njemački Dax je pao 13% u 2022. godini.

Niti Hrvatska nije izbjegla slične scenarije kao i ostatak svijeta. Inflacija je u 2022. dosegla izuzetno visokih 13% te se pojavio strah da bi takva situacija mogla imati i dosta negativan utjecaj na gospodarstvo. Jedino je dionički indeks Crobex zabilježio nešto manji pad u iznosu od 7%, ali to je ponajviše zbog toga što u prethodnim godinama nije rastao ni blizu glavnim svjetski indeksima.

Fond je zabilježio pad imovine u iznosu od 5,7 milijuna kuna, odnosno 17%, ali je, s obzirom na orijentiranost na ulaganja na razvijena dionička tržišta, likvidnost fonda cijelo vrijeme vrlo visoka.

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Izvešće posloводства

Rezultati poslovanja

Fond je u 2022. godini ostvario prinos od -16,54% (2021.: 18,58%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2022. g. iznosila je 28.381.560 kuna (31. prosinca 2021.: 34.069.065 kuna).

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2022.	2021.
	HRK	HRK
Novac na računima kod banaka	5.384.974	593.490
Domaće vlasničke vrijednosnice	4.804.072	5.404.142
Inozemne vlasničke vrijednosnice	11.456.988	19.790.499
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	-	41.344
Inozemni investicijski fondovi	6.066.894	8.421.237
Valutna zamjena	14.445	25.068
Ostala imovina	2.624	100
	27.729.997	34.275.880

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. 17 – Financijski instrumenti i povezani rizici.

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

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

Kodeks korporativnog upravljanja

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Izvešće posloводства

Događaji nakon isteka poslovne godine

Na dan 1. siječnja 2023. godine euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim financijskim izvještajima. Na dan 01.01.2023. Fond je napravio konverziju svih vrijednosti bilance iz valute HRK u valutu EUR. Budući je vrijednost udjela Fonda od osnivanja denominirana u valuti EUR sam čin uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj nije imao utjecaja na prikaz vrijednosti udjela Fonda.

Dana 1. siječnja 2023. godine na snagu je stupio Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 155/22). Pravilnikom više nije dozvoljeno vrednovanje novo stečenih dužničkih vrijednosnih papira po amortiziranom trošku od 1. siječnja 2023. godine. Nadalje, za dužničke vrijednosne papire s preostalim rokom dospjeća do 397 dana klasificirane u portfelj po fer vrijednosti više nije dozvoljeno vrednovanje po amortiziranom trošku.


Navedena izmjena nije imala utjecaj na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine Fonda.

Ostali relevantni podaci

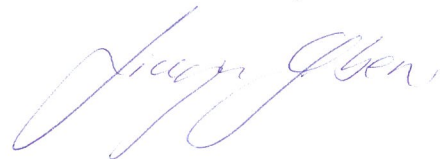
Podaci o aktivnostima istraživanja i razvoja, otkupu vlastitih dionica te postojećim podružnicama poduzetnika koje je potrebno prikazati temeljem čl. 21 Zakona o računovodstvu (NN 116/2018) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

U Zagrebu, 27. travnja 2023. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



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

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

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike,
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne,
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

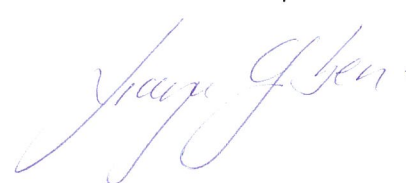
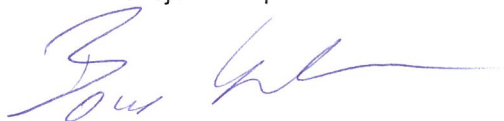
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakovitosti.

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

U Zagrebu, 27. travnja 2023. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić
Član Uprave



Izješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izješće o reviziji financijskih izvješćaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) na dan 31. prosinca 2022. i financijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvješćaja i drugih izvješćaja UCITS fonda (NN, 105/17 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvješćajem Nadzornom odboru društva HPB Invest d.o.o. koje je društvo za upravljanje Fondom („Društvo“) od 26. travnja 2023. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvješćaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti za tada završenu godinu;
- Izvješćaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- Izvješćaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
- Izvješćaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu;
- Izvješćaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.; i
- Bilješke uz financijske izvješćaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

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

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

Neovisnost

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Fer vrijednost financijske imovine</i></p> <p>Vidjeti bilješku 12 uz financijske izvještaje pod nazivom Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike te bilješku 17 pod nazivom Financijski instrumenti i povezani rizici za daljnje informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinca 2022. godine, Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i UCITS fondove u iznosu od 16,3 milijuna kuna, odnosno 6,1 milijuna kuna, koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Usmjerili smo pozornost na vrednovanje financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka zbog značajnosti te imovine. Naša revizija je bila usmjerena na rizik je li fer vrijednost ulaganja pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz njihovo fer vrednovanje.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti financijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Portfelj prenosivih vrijednosnih papira odnosi se na vlasničke vrijednosne papire koje kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>Udjeli UCITS fondova vrednuju se po cijenama udjela pripadnog UCITS fonda važećim na dan vrednovanja, koje smo provjerili s javno objavljenim cijenama od strane društva za upravljanje ili na službenim financijsko-informacijskim servisima.</p> <p>Provjerili smo točnost javno dostupnih podataka korištenih prilikom utvrđivanja fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost financijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.</p>

Izveštavanje o ostalim informacijama

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, 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. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.



Izješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda na dan 26. travnja 2022. godine odlukom skupštine Društva. Ovo je prva godina revizije.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
27. travnja 2023.

Siniša Dušić
Član Uprave

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		Bilješka	31. prosinac 2022	31. prosinac 2021.
AOP0	Imovina fonda			
AOP1	Novčana sredstva	12	5.384.974,45	593.489,92
AOP2	Depoziti kod kreditnih institucija		753.452,42	0,00
AOP3	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		0,00	0,00
AOP4	Prenosivi vrijednosni papiri: (AOP5+AOP10)		16.261.059,18	25.235.984,50
AOP5	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (suma AOP6 do AOP9)	13	16.261.059,18	25.235.984,50
AOP6	a) kojima se trguje na uređenom tržištu		16.261.059,18	25.235.984,50
AOP7	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		0,00	0,00
AOP8	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		0,00	0,00
AOP9	d) neuvršteni		0,00	0,00
AOP10	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		0,00	0,00
AOP11	Instrumenti tržišta novca		0,00	0,00
AOP12	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	13	6.066.894,32	8.421.237,01
AOP13	Izvedenice	14	14.444,54	25.067,50
AOP14	Ostala financijska imovina		0,00	0,00
AOP15	Ostala imovina		2.624,00	100,02
AOP16	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)		28.483.448,90	34.275.878,94
AOP17	Izvanbilančna evidencija aktiva		18.070.677,79	19.953.622,00
AOP18	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		0,00	0,00
AOP19	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		0,00	0,00
AOP20	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		0,00	0,00
AOP21	Obveze prema društvu za upravljanje		48.835,38	152.347,09
AOP22	Obveze prema depozitaru		7.324,92	10.774,65
AOP23	Obveze prema imateljima udjela		14.310,00	14.310,00
AOP24	Ostale obveze UCITS fonda	15	31.418,17	29.382,52
AOP25	Ukupno obveze (suma od AOP18 do AOP24)		101.888,47	206.814,26
AOP26	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)		28.381.560,43	34.069.064,68
AOP27	Broj izdanih udjela **		229.985,1536	230.412,3376
AOP28	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)		123,4061	147,8613
AOP29	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		41.583.766,62	40.608.547,15
AOP30	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		-6.662.723,72	5.944.772,77
AOP31	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		-6.539.482,47	-12.484.255,24
AOP32	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)		0,00	0,00
AOP33	- fer vrijednost financijske imovine		0,00	0,00
AOP34	- učinkoviti dio računovodstva zaštite		0,00	0,00
AOP35	Ukupno obveze prema izvorima imovine (suma od AOP29 do AOP32)		28.381.560,43	34.069.064,68
AOP36	Izvanbilančna evidencija pasiva		18.070.677,79	19.953.622,00

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		Bilješka	1.1.- 31.12.2022.	1.1.- 31.12.2021.
AOP37	Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38–AOP39)	6	-3.330.749,25	-32.151,26
AOP38	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		2.242.353,84	2.507.225,64
AOP39	Realizirani gubici od financijskih instrumenata		5.573.103,10	2.539.376,89
AOP40	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41+aop42)	7	-2.556.885,94	6.566.687,28
AOP41	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)		-3.007.342,37	6.078.313,61
AOP42	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		450.456,44	488.373,67
AOP43	Ostali prihodi (suma od AOP44 do AOP47)		2.966.512,53	1.261.382,18
AOP44	Prihodi od kamata		949,61	5.070,94
AOP45	Pozitivne tečajne razlike	8	2.593.888,94	910.486,04
AOP46	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	5	371.673,98	345.825,20
AOP47	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
AOP48	Ostali financijski rashodi (suma od AOP49 do AOP52)		2.939.541,65	960.564,52
AOP49	Rashodi od kamata		0,00	0,00
AOP50	Negativne tečajne razlike	8	2.939.541,65	960.564,52
AOP51	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
AOP52	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		0,00	0,00
AOP53	Ostali rashodi (suma od AOP54 do AOP58)		802.059,41	890.580,92
AOP54	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	9	652.402,40	724.044,21
AOP55	Naknada depozitaru	10	99.063,12	108.606,64
AOP56	Transakcijski troškovi		9.602,91	18.663,75
AOP57	Umanjenje ostale imovine		0,00	0,00
AOP58	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	40.990,97	39.266,33
AOP59	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP48-AOP53)		-6.662.723,72	5.944.772,77
AOP60	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP62+AOP65)		0,00	0,00
AOP61	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		0,00	0,00
AOP62	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)		0,00	0,00
AOP63	- nerealizirani dobiti/gubici		0,00	0,00
AOP64	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0,00	0,00
AOP65	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66+AOP67)		0,00	0,00
AOP66	- dobiti/gubici		0,00	0,00
AOP67	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0,00	0,00
AOP68	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)		-6.662.723,72	5.944.772,77

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		2022.	2021.
AOP98	Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (suma od AOP99 do AOP118)	3.816.265,06	-4.989.585,05
AOP99	Dobit ili gubitak	-6.662.723,72	5.944.772,77
AOP100	Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	5.887.635,19	-6.534.536,02
AOP101	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
AOP102	Prihodi od kamata	-949,61	-5.070,94
AOP103	Rashodi od kamata	0,00	0,00
AOP104	Prihodi od dividendi	-370.571,72	-345.775,57
AOP105	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
AOP106	Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	4.765.997,72	-1.282.425,74
AOP107	Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
AOP108	Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	1.375.944,52	-2.609.288,51
AOP109	Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	1.936.548,90	1.099.974,44
AOP110	Primici od kamata	1.133,96	5.442,87
AOP111	Izdaci od kamata	0,00	0,00
AOP112	Primici od dividendi	368.047,74	345.775,57
AOP113	Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-753.452,34	0,00
AOP114	Povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
AOP115	Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-2.626.419,80	-1.725.151,66
AOP116	Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	0,00	0,00
AOP117	Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-106.961,44	112.965,41
AOP118	Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	2.035,65	3.732,34
AOP119	Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (suma od AOP120 do AOP124)	975.219,47	2.254.900,77
AOP120	Primici od izdavanja udjela	18.485.177,01	12.375.058,63
AOP121	Izdaci od otkupa udjela	-	-10.120.157,86
AOP122	Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
AOP123	Ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
AOP124	Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
AOP125	Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	4.791.484,53	-2.734.684,28
AOP126	Novac na početku razdoblja	593.489,92	3.328.174,19
AOP127	Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	5.384.974,45	593.489,92

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	AOP	1.1.2022.- 31.12.2022.	1.1.2021.- 31.12.2021.
Dobit ili gubitak	AOP128	-6.662.723,72	5.944.772,77
Ostala sveobuhvatna dobit	AOP129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	AOP 130	-6.662.723,72	5.944.772,77
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	AOP 131	18.485.177,01	12.375.058,63
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	AOP 132	-17.509.957,54	-10.120.157,86
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	AOP 133	975.219,47	2.254.900,77
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	AOP 134	-5.687.504,25	8.199.673,54

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto imovina UCITS fonda	28.381.560,43	34.069.064,68	25.869.391,14	26.766.428,14	25.320.912,61
Broj udjela UCITS fonda	229.985,1536	230.412,3376	207.464,1463	216.408,6458	230.492,4935
Cijena udjela UCITS fonda (u kn)	123,4061	147,8613	124,6933	123,6847	109,8557
Pozicija	01.01.- 31.12.2022.	01.01.- 31.12.2021.	01.01.- 31.12.2020.	01.01.- 31.12.2019.	01.01.- 31.12.2018.
Prinos UCITS fonda (%)	-0,1654	0,1858	0,0082	0,1259	-0,0371
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	0,0246	0,0243	0,0263	0,0246	0,0245
Isplaćena dobit po udjelu (u kn)	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Baader Bank Aktiengesellschaft	56,40%		0,00%		
Flow Traders	36,21%		0,00%		
* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitom cijenom udjela					

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2022. godine**

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicija	31.12.2022.	% NAV	31.12.2021.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	22.342.398,04	78,72%	33.682.289,00	98,86%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	0,00	0,00%	41.343,69	0,12%
Fer vrijednost	Financijske obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	6.141.050,87	21,64%	593.589,93	1,75%
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-101.888,47	-0,36%	-206.814,26	-0,61%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostale metode	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

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

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

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

Društvo za upravljanje

Društvo za upravljanje Fondom je društvo HPB Invest d.o.o. („Društvo“), 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20, osnovano je 22. srpnja 2005. godine temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Osnivač Društva i 100%-tni vlasnik 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 i 2022:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20) („Pravilnik“) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Agencija, HANFA) i zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koji je prilagođena na način propisan Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (128/17, 114/18, 124/19, 2/20) te na primjenu Pravilnika o sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17 i 98/20) izdanim od strane HANFA-e.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su prema načelu povijesnih troškova osim određenih financijskih instrumenata koji su prikazani po fer vrijednosti kako je dalje navedeno u računovodstvenim politikama. Povijesni trošak temelji se uglavnom na fer vrijednosti naknade dane u zamjenu za imovinu..

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s računovodstvenom regulativom primjenjivom za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj 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 računovodstvenih propisa 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 funkcionalna i izvještajna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2022. godine bio je 7,5345 kuna za 1 euro (2021.: 7,517174 kuna) i 7,064035kuna za 1 američki dolar (2021.: 6,643548 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

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

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2022. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).

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

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda

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

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite i kamatu po novčanim računima.

Prihod od dividendi

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitka

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

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

Troškovi poslovanja

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

Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine i obveza priznaju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Preračunavanje stranih valuta (nastavak)

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

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. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Fonda i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

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

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje vlasničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima i izvedenice.

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, 124/19 i 2/20).

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

Ova kategorija novac na računu i depozite kod kreditnih institucija. Društvo za upravljanje klasificiralo je u ovaj portfelj dužničke vrijednosnice koje prolaze SPPI test i koje Društvo ima namjeru držati do dospjeća.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

Mjerenje

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

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

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na službeno odobrenim cijenama od strane Agencije na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19 i 2/20). Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koje za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

Iznimno fer vrijednost instrumenata tržišta novca može se utvrditi po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava

cijenu udjela u Fondu na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po toj cijeni udjela.

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

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

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

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”).

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja (nastavak)

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Derivativni financijski instrumenti (izvedenice)

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

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

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

Porez na dobit

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

Sukladno odredbama prospekta dobit ili gubitak se ne distribuira imateljima udjela već se reinvestira u Fond.

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 17).

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

4. Prihodi od dividendi i ostali prihodi

	2022. HRK	2021. HRK
Domaće vlasničke vrijednosnice	113.618	160.711
Strane vlasničke vrijednosnice	256.954	185.065
Ostali prihodi	1.102	49
	371.674	345.825

5. Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata

	2022. HRK	2021. HRK
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	91	396
Vlasničke vrijednosnice	377.765	1.045.105
Udjeli u investicijskim fondovima	90.597	472.619
Derivativni instrumenti	1.773.901	989.105
	2.242.354	2.507.225
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	0	0
Vlasničke vrijednosnice	(2.452.306)	(574.522)
Udjeli u investicijskim fondovima	(631.957)	(302.309)
Derivativni instrumenti	(2.488.840)	(1.662.546)
	(5.573.103)	(2.539.377)
Realizirani dobiti/(gubici), neto	(3.330.749)	(32.152)

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

6. Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	2022. HRK	2021. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	-	115
Vlasničke vrijednosnice	29.329.515	32.185.567
Udjeli u investicijskim fondovima	9.386.120	6.538.772
Derivativni instrumenti	<u>152.025</u>	<u>87.673</u>
	<u>38.867.660</u>	<u>38.812.127</u>
 Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	-	(8)
Vlasničke vrijednosnice	(31.463.808)	(27.030.676)
Udjeli u investicijskim fondovima	(9.823.158)	(5.152.151)
Derivativni instrumenti	<u>(137.580)</u>	<u>(62.605)</u>
	<u>(41.424.546)</u>	<u>(32.245.440)</u>
 Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	 <u>(2.556.886)</u>	 <u>6.566.687</u>

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2022. godine Fond je realizirao 2.593.889 kuna pozitivnih tečajnih efekata (2021.: 910.486 kuna) te 2.939.542 kunu negativnih tečajnih efekata (2021.: 960.564 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

8. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 2,00% (2021.:2,00%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente i za vrijednost ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2022. godini iznosila je 652.402 kune (2021.: 724.044 kune).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Podaci o ulaganju u udjele ili dionice investicijskih fondova na dan 31. prosinca 2022. godine prikazani su u Bilješci 12.

9. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,30% godišnje (2021.: 0,30%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2022. godini iznosila je 99.063 kuna (2021.: 108.607 kuna).

10. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

	2022. HRK	2021. HRK
Troškovi revizora	30.082	28.350
Trošak Agencije	9.805	10.915
Ostali troškovi	1.104	1
	<hr/> 40.991 <hr/>	<hr/> 39.266 <hr/>

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2022. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2021.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

11. Novčana sredstva

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	1.139.996	264.903
- denominiran u eurima	789.834	206.814
- denominiran u američkim dolarima	3.358.712	47.064
- denominiran u švicarskom franku	2.622	2.483
- denominirani u ostalim valutama	83.260	25.145
	5.374.423	546.410
Žiro račun Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	10.550	11.050
	10.550	11.050
Žiro račun Privredna banka Zagreb d.d.		
- denominiran u kunama	2	36.030
	2	36.030
	5.384.974	593.490

12. Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
<i>Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti</i>		
Vlasnički vrijednosni papiri		
Domaći	4.804.072	5.404.143
Inozemni	11.456.988	19.790.499
	16.261.060	25.194.642
Dužnički vrijednosni papiri		
Obveznice gospodarskih subjekata iz RH	-	41.159
Obračunata kamata	-	184
	-	41.343
	16.261.060	25.235.985
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		
Inozemni	6.066.894	8.421.237
	6.066.894	8.421.237
	22.327.954	33.657.222

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

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

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2022. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosina 2022. u HRK	Naknada za upravljanje
IUFS LN	787.340	0,15 %
ESGE FP	1.590.684	0,20 %
IUCS LN	1.329.740	0,15 %
IUUS LN	817.760	0,15 %
SUSW LN	1.541.370	0,20 %

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2021. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosina 2021. u HRK	Naknada za upravljanje
DAXEX GY	1.517.943	0,16 %
ESGE FP	2.721.157	0,20 %
IUCS LN	1.251.382	0,15 %
IUUS LN	753.499	0,15 %
SUSW LN	2.177.255	0,20 %

13. Izvedenice

Na datum 31. prosinca 2022. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje	Iznos prodaje	Fer vrijednost
			EUR	USD	HRK
Zagrebačka banka d.d.	22.12.2022	04.01.2023	1.200.000	1.278.204	14.444,54
Ukupno			1.200.000	1.278.204	14.444,54

Na datum 31. prosinca 2021. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje	Iznos prodaje	Fer vrijednost
			HRK	USD	HRK
Zagrebačka banka d.d.	21.12.2021	04.01.2022	6.653.200	1.000.000	15.405
Zagrebačka banka d.d.	20.12.2021	03.01.2022	3.335.100	500.000	9.662
Ukupno			9.988.300	1.500.000	25.067

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

14. Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca	31. prosinca
	2022.	2021.
	HRK	HRK
Obveze za troškove revizije	30.082	28.351
Obveza za naknadu prema Agenciji	733	1.032
Ostale obveze	603	-
	31.418	29.383

15. Obveze po repo poslovima

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. godine, Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2022. godine.

Fond tijekom 2021. i 2022. godine nije imao repo poslova.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

16. Transakcije s povezanim strankama

Povezane strane Fonda su Društvo za upravljanje, vlasnik i krajnje kontrolno društvo Društva za upravljanje i njima povezane osobe, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje te Depozitar.

Fond je tijekom 2022. i 2021. imao transakcije s društvom HPB Invest d.o.o., društvo za upravljanje, s kojim su obavljene transakcije vezane uz naplatu upravljačke naknade.

Hrvatska poštanska banka d.d. je vlasnik Društva za upravljanje i depozitarna banka Fonda. Fond je obavljao transakcije sa Depozitarom koja pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano kroz dobit ili gubitak te bilješki 9 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara.

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

Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2022. godine isplatio ukupno 153.597 kuna (2021.: 90.881 kuna) na ime izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2022. godine Depozitar je vlasnik 49.250,0000 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2021.: 49.250,0000 otkupivih udjela).

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Društvo za upravljanje	-	48.833	-	652.402
Depozitar	5.374.423	7.325	55	114.649
	5.374.423	56.158	55	767.051

2021.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Društvo za upravljanje	-	68.825	-	724.044
Depozitar	546.410	10.324	28	114.649
	546.410	79.149	28	838.693

Tijekom 2022. godine Fond nije izvršavao transakcije kupoprodaje vrijednosnih papira s povezanom osobom Hrvatska poštanska banka d.d. te nije bilo isplate brokerskih naknada (2021. godine: 2.403 kuna).

17. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

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

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

➤ **minimalno 70%:**

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

➤ **ukupno do 30%:**

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno imovine (engl. underlying asset). Uzimajući u obzir prirodu ulaganja ovog Fonda, visoka je izloženost tržišnom riziku očekivana. Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, izračunom cjenovnog odnosno tržišnog VaR-a (rizične vrijednosti). Za svaku od VAR metoda postoje interna ograničenja u pogledu dozvoljene visine, što Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi. Dodatno, diverzifikacija ulaganja na različite izdavatelje, sektore odnosno tržišta doprinosi smanjenju izloženosti Fonda tržišnom riziku. Na zadnji radni dan u 2022. godini parametarski tržišni VaR iznosio je 871.052,50 HRK pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja koji proizlazi iz kretanja cijena financijskih instrumenata koji se vrednuju po tržišnoj cjeni u idućem radnom danu neće biti veći od 871.052,50 HRK odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni tržišni VaR na datum izvještaja je iznosio 1.507.630,68 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjena u bonitetu izdavatelja slijedom čega druga ugovorna strana nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obaveze prema Fondu u ugovorenom iznosu i/ili ugovorenim rokovima. Na dan 31. prosinca 2022. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti 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, A-, BBB+, BBB, BBB-, BB+ i BB Društvo smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda (investment grade). Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku i praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	Rejting	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021.	31.12.2021.
		HRK	%	HRK	%
Domaći korporativni rizik po industriji					
- Financije i bankarstvo	Bez rejtinga	6.138.427	99,72	618.557	93,72
- Komunikacije	Bez rejtinga	-	-	41.344	6,26
Ostala potraživanja	Bez rejtinga	17.068	0,28	100	0,02
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom		6.155.495	100,00	660.001	100,00

Rizik likvidnosti

Pri izračunu rizika likvidnosti Fonda uzimaju se u obzir imovina i obaveze Fonda sa svojim preostalim dospijućem odnosno preostalim danima od datuma izvještavanja do datuma dospijuća. 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 mjesечно.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

31 .prosincia 2022.	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	5.385	-	-	-	-	5.385
Depoziti	753	-	-	-	-	753
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice (RH)	-	-	-	-	-	-
Vlasničke vrijednosnice (RH)	2.273	2.531	-	-	-	4.804
Vlasničke vrijednosnice (INO)	11.457	-	-	-	-	11.457
Udjeli u UCITS fondovima (INO)	6.067	-	-	-	-	6.067
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	17	-	-	-	-	17
Ukupno imovina	25.952	2.531	-	-	-	28.483
Obveze	(102)	-	-	-	-	(102)
Ukupno obveze	(102)	-	-	-	-	(102)
Ukupno neto imovina	25.850	2.531	-	-	-	28.381
31 .prosincia 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	619	-	-	-	-	619
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice (RH)	41	-	-	-	-	41
Vlasničke vrijednosnice (RH)	4.048	-	1.356	-	-	5.404
Vlasničke vrijednosnice (INO)	19.790	-	-	-	-	19.790
Udjeli u UCITS fondovima (INO)	8.421	-	-	-	-	8.421
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-
Ukupno imovina	32.920	-	1.356	-	-	34.276
Obveze	(207)	-	-	-	-	(207)
Ukupno obveze	(207)	-	-	-	-	(207)
Ukupno neto imovina	32.713	-	1.356	-	-	34.069

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu temeljnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda. Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

O P I S	31.12.2022. HRK	31.12.2021. HRK
Imovina		
Kuna	5.969.164	6.734.996
Makedonski dinar	1.210.042	886.925
Srpski dinar	31.324	-
Američki dolar	9.334.253	8.482.692
Švicarski franak	2.622	2.381
Kanadski dolar	866	797
Mađarska forinta	69	76
Euro	11.935.054	9.851.587
Ostale	54	54
Ukupno imovina	28.483.448	25.959.508
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	101.888	90.117
Otkupivi udjeli u neto imovina vlasnika udjela Fonda	28.381.560	25.869.391

Budući da Fond na 31. prosinca 2022. godine ima značajnu otvorenu neto poziciju denominiranu u USD i MKD, jačanjem tečaja HRK u odnosu na USD za 5% pozicija denominirana u američkim dolarima izgubila bi na vrijednosti 467 tisuća HRK (2021.: 424 tisuće HRK), a jačanjem tečaja HRK u odnosu na MKD za 1% pozicija denominirana u makedonskim dinarima izgubila bi na vrijednosti 12 tisuća HRK (2021.: 8 tisuća HRK).

Budući da Republika Hrvatska s 1. siječnja 2023. uvodi euro kao službenu valutu za pozicije u eurima ne postoji značajan valutni rizik.

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnose na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i iz tog razloga je Fond u manjoj mjeri izložen kamatnom riziku. Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

Operativni rizik

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

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

Na dan 31. prosinca 2022. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	16.261.060	-	-	16.261.060
Udjeli u investicijskim fondovima	6.066.894	-	-	6.066.894
Izvedenice	-	14.444	-	14.444
	22.327.954	14.444	-	22.342.398

Na dan 31. prosinca 2022. Fond nije imao vrijednosnih papira vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

Na dan 31. prosinca 2021. godine	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	25.194.642	-	-	25.194.642
Dužničke vrijednosnice	-	-	41.343	41.343
Udjeli u investicijskim fondovima	8.421.237	-	-	8.421.237
Izvedenice	-	25.067	-	25.067
	33.615.879	25.067	41.343	33.682.289

Fer vrijednost novčanih sredstava i depozita kod banaka jednaka je njihovoj fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2022. i 2021. godine.

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 udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2022. godine i na dan 31. prosinca 2021. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja objavljene na predmetnim tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

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

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

Društvo je internim metodama vrednovanja procijenilo fer vrijednost vlasničkog vrijednosnog papira neaktivnog tržišta Minel Elektrooprema a.d. Beograd.

Na dan 31. prosinca 2022. godine i 31. prosinca 2021. godine fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira vrednovanih metodama procjene iznosi 0 kuna.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2021. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

Izdavatelj	Oznaka	Nominalna vrijednost	Fer vrijednost u HRK	Godišnja kamatna stopa u %	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Dužnički vrijednosni papiri						
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	412.500	41.343	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,48
Ukupno		412.500	41.343			0,48

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

18. 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% (2021.:3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 2,46% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2021.: 2,43%).

Vrsta troška	31.12.2022. HRK	31.12.2022. Udio (%)	31.12.2021. HRK	31.12.2021. Udio (%)
Naknada za upravljanje	652.402	82,09	724.044	82,48
Trošak godišnje revizije	30.082	3,79	28.350	3,24
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	102.431	12,89	114.649	13,07
Naknada i troškovi plativi Agenciji	9.805	1,23	10.915	1,21
Ukupno relevantni troškovi	794.720	100,00	877.958	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	32.479.614	-	36.100.363	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	2,45	-	2,43	-

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

19. 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 2022. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

Društvo je tijekom 2022. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 2.510.655 kuna (2021. godine: 2.467.825 kuna) na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Navedeni primici isplaćeni su za 13 osoba. Navedeni iznos se odnosi na fiksni dio primitaka, dok varijabilni primici nisu isplaćivani tijekom 2022. i 2021. godine.

Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	2	885.551	-	885.551
Kontrolne funkcije	3	661.846	-	661.846
Druge osobe koje preuzimaju rizik	2	333.056	-	333.056
Ostali zaposlenici	6	630.202	-	630.202
UKUPNO	13	2.510.655		2.510.655

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

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

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

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

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

19. Politika isplate primitaka (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

19. Politika isplate primitaka (nastavak)

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

- ostvarenje praga uspješnosti Društva vezanog uz kvalifikacijski kriterij Društva koji je definiran na početku razdoblja procjene;
- ostvarenje individualnih ciljeva i ocjena radnog učinka zaposlenika
- utvrđen ukupan fond varijabilnih primitaka na temelju ostvarenja ciljeva Društva i raspoređen po poslovnim područjima sukladno odluci Nadzornog odbora.

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

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

U ispunjavanju svoje obveze 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 2020. godine, na temelju kojeg je ocjenjeno 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 2022. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

20. Događaji nakon datuma bilance

Uvođenje eura

Na dan 1. siječnja 2023. godine, euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim financijskim izvještajima. Na dan 01.01.2023. Fond je napravio konverziju svih vrijednosti bilance iz valute HRK u valutu EUR. Budući je vrijednost udjela Fonda od osnivanja denominirana u valuti EUR sam čin uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj nije imao utjecaja na prikaz vrijednosti udjela Fonda.

Izmjene Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu

Dana 1. siječnja 2023. godine na snagu je stupio Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 155/22). Pravilnikom više nije dozvoljeno vrednovanje novo stečenih dužničkih vrijednosnih papira po amortiziranom trošku od 1. siječnja 2023. godine. Nadalje, za dužničke vrijednosne papire s preostalim rokom dospijeca do 397 dana klasificirane u portfelj po fer vrijednosti više nije dozvoljeno vrednovanje po amortiziranom trošku.

Navedena izmjena nije imala utjecaj na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine Fonda.