

**HPB GLOBAL OTVORENI INVESTICIJSKI FOND  
S JAVNOM PONUDOM**

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

## Sadržaj

---

	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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Izvešće posloводства

---

### Fond

HPB Global 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 i obveznice.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, NN 126/2019 i 110/2021 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 i na obvezničkim i dioničkim tržištima uslijed iznimno visoke inflacije diljem svijeta te velikih geopolitičkih tenzija prouzrokovanih ratom u Ukrajini.

Prinosi do dospeljeća na obveznice doživjeli su nagli rast, kakav nije viđen preko 40 godina, pod utjecajem najviše globalne inflacije u istom razdoblju.

Već u zadnjem kvartalu 2021. godine počelo se nazirati da bi inflacija mogla probiti neke očekivane razine te da bi takva mogla jače utjecati na svjetska gospodarstva i financijska tržišta. No sve do veljače 2022. godine se vjerovalo da će središnje banke uspjeti obuzdati njen rast. Tada, pod utjecajem početka rata u Ukrajini te velike krize u energetskom sektoru, dolazi do dodatnog pogoršanja te globalna a inflacija probija najviše razine u zadnjih 40 godina. Kako bi pokušale zaustaviti takav rapidni rast inflacije, svjetske središnje banke kreću u bitku brzim i naglim podizanjem referentnih kamatnih stopa. Tako je FED digao referentnu stopu za čak 4,25%, a ECB za 2,5%.

Sve to je utjecalo drastično na rast prinosa obveznica. Prinos na 10-godišnju američku državnu obveznicu je narastao tijekom 2022. godine za 2,4%, a u isto vrijeme prinos na njemačku državu obveznicu istog dospeljeća je narastao za 2,75%. Kao se cijene obveznica kreću obrnuto proporcionalno prinosu, došlo je do jakog pada, što je utjecalo i na prinos Fonda.

Uz obveznice, ovakva makroekonomska i geopolitička situacija je utjecala i 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%, a prinos na 10-godišnju obveznicu je narastao za 2,8%. 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.

## HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Izvešće posloводства

Zbog svega navedenog došlo je do pada imovine u iznosu od 18 milijuna kuna, odnosno za 18%, no usprkos tom padu, Društvo nije imalo nikakvih problema s isplataima klijenata, budući da se iznimno velika pažnja stavlja na upravljanje likvidnošću.

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

### Rezultati poslovanja

Fond je u 2022. godini ostvario prinos od -15,88% (2021: 16,12% ). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2022. g. iznosila je 80.292.155 kuna (31. prosinca 2021.: 98.194.436 kuna).

### Financijski instrumenti

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

	2022. HRK	2021. HRK
Novac na računima kod banaka	14.366.191	11.361.747
Domaće vlasničke vrijednosnice	12.080.464	13.359.979
Inozemne vlasničke vrijednosnice	20.244.544	31.459.013
Državne obveznice RH po fer vrijednosti	15.344.787	3.469.317
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	2.064.732	2.470.975
Inozemne obveznice	8.412.199	22.700.549
Inozemni investicijski fondovi	5.451.845	13.631.609
Valutna zamjena	30.093	32.013
	<b>77.994.856</b>	<b>98.485.202</b>

### Rizici ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda u financijske instrumente izložena su djelovanju niza rizika od kojih su najvažniji tržišni rizik, kreditni rizik te rizik likvidnosti. Navedeni rizici detaljnije su razrađeni u bilješki br. 21 – Financijski instrumenti i povezani rizici.

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

Sukladno strukturi ulaganja propisanom Prospektom Fonda, Društvo će imovinu ulagati umjereno do visoko rizično te je stoga Fond namijenjen ulagateljima s povišenim 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 Global 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 dospijeca do 397 dana klasificirane u portfelj po fer vrijednosti više nije dozvoljeno vrednovanje po amortiziranom trošku. Društvo je na dan 1. siječnja 2023. godine, sve obveznice u portfelju koje su se do 31. prosinca 2022. vodile po amortiziranom trošku reklasificiralo u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

### Ostali relevantni podaci

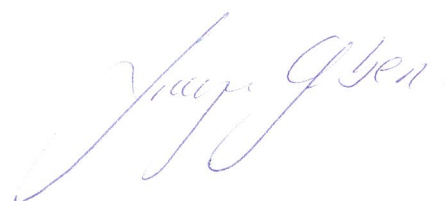
Podaci o aktivnostima istraživanja i razvoja, otkupu vlastitih dionica te postojećim podružnicama poduzetnika koje je potrebno prikazati temeljem čl. 21 Zakona o računovodstvu (NN 116/2018) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

U Zagrebu, 27. travnja 2023. godine

Boris Guljaš  
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić  
Član Uprave



## HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Odgovornost za financijske izvještaje

---

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku poslovnu godinu budu pripremljeni u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja fonda HPB Global, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

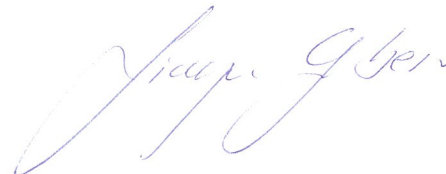
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje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

Uprava Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj Izvješća poslovanja 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 Global 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 Global 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 14 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 21 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, dužničke vrijednosne papire i UCITS fondove u iznosu od 32,3 milijuna kuna, 23,8 milijuna kuna odnosno 5,5 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 obveznice i 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 prijevare 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.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Heinzelova 70

**HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**na dan 31. prosinca 2022.**

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		Bilješka	31. prosinac 2022	31. prosinac 2021.
<b>AOP0</b>	<b>Imovina fonda</b>			
AOP1	Novčana sredstva	13	14.366.191,05	11.361.747,30
AOP2	Depoziti kod kreditnih institucija		2.500.023,30	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)		58.146.726,78	73.459.831,87
AOP5	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (suma AOP6 do AOP9)	14	56.081.994,38	71.354.942,80
AOP6	a) kojima se trguje na uređenom tržištu		56.081.994,38	71.354.942,80
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	15	2.064.732,40	2.104.889,07
AOP11	Instrumenti tržišta novca		0,00	0,00
AOP12	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	14	5.451.845,14	13.631.608,93
AOP13	Izvedenice	16	30.092,79	32.013,50
AOP14	Ostala financijska imovina		0,00	0,00
AOP15	Ostala imovina		2.461,04	0,00
<b>AOP16</b>	<b>Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>		<b>80.497.340,10</b>	<b>98.485.201,60</b>
AOP17	Izvanbilančna evidencija aktiva		37.647.245,40	25.275.721,20
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	17	138.153,54	223.422,77
AOP22	Obveze prema depozitaru		17.262,14	21.523,45
AOP23	Obveze prema imateljima udjela		0,00	0,00
AOP24	Ostale obveze UCITS fonda	18	49.769,11	45.819,00
<b>AOP25</b>	<b>Ukupno obveze (suma od AOP18 do AOP24)</b>		<b>205.184,79</b>	<b>290.765,22</b>
<b>AOP26</b>	<b>Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)</b>		<b>80.292.155,31</b>	<b>98.194.436,38</b>
<b>AOP27</b>	<b>Broj izdanih udjela **</b>		<b>717.481,9419</b>	<b>738.099,8466</b>
<b>AOP28</b>	<b>Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)</b>		<b>111,9083</b>	<b>133,0368</b>
AOP29	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		183.148.773,51	184.877.718,06
AOP30	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		-16.173.336,52	12.849.158,66
AOP31	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		-86.683.281,68	-99.532.440,34
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
<b>AOP35</b>	<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (suma od AOP29 do AOP32)</b>		<b>80.292.155,31</b>	<b>98.194.436,38</b>
AOP36	Izvanbilančna evidencija pasiva		37.647.245,40	25.275.721,20

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

**HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj 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.	
<b>AOP37</b>	<b>Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38–AOP39)</b>	<b>7</b>	<b>-5.173.207,95</b>	<b>756.463,75</b>
AOP38	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		4.074.553,10	3.529.027,30
AOP39	Realizirani gubici od financijskih instrumenata		9.247.761,05	2.772.563,55
<b>AOP40</b>	<b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41+aop42)</b>		<b>-9.857.369,04</b>	<b>12.724.158,31</b>
AOP41	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	8	-10.941.518,83	11.643.617,00
AOP42	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.084.149,79	1.080.541,31
<b>AOP43</b>	<b>Ostali prihodi (suma od AOP44 do AOP47)</b>		<b>5.733.057,97</b>	<b>3.025.990,67</b>
AOP44	Prihodi od kamata	5	885.484,62	865.723,30
AOP45	Pozitivne tečajne razlike	9	4.076.305,52	1.252.422,42
AOP46	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	6	771.267,83	907.844,96
AOP47	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
<b>AOP48</b>	<b>Ostali financijski rashodi (suma od AOP49 do AOP52)</b>		<b>4.816.339,79</b>	<b>1.549.692,82</b>
AOP49	Rashodi od kamata		0,00	0,00
AOP50	Negativne tečajne razlike	9	4.816.339,79	1.549.692,82
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
<b>AOP53</b>	<b>Ostali rashodi (suma od AOP54 do AOP58)</b>		<b>2.059.477,71</b>	<b>2.107.761,25</b>
AOP54	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	10	1.760.722,48	1.796.401,72
AOP55	Naknada depozitaru	11	221.292,99	224.550,12
AOP56	Transakcijski troškovi		2.859,06	15.435,98
AOP57	Umanjenje ostale imovine		0,00	0,00
AOP58	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	12	74.603,18	71.373,43
<b>AOP59</b>	<b>Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP48-AOP53)</b>		<b>-16.173.336,52</b>	<b>12.849.158,66</b>
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
<b>AOP68</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)</b>		<b>-16.173.336,52</b>	<b>12.849.158,66</b>

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

**HPB Global 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.
<b>AOP98</b>	<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (suma od AOP99 do AOP118)</b>	<b>4.733.388,31</b>	<b>-7.672.321,81</b>
AOP99	Dobit ili gubitak	-16.173.336,52	12.849.158,66
AOP100	Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	15.030.576,99	-
AOP101	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
AOP102	Prihodi od kamata	-885.484,62	-865.723,30
AOP103	Rashodi od kamata	0,00	0,00
AOP104	Prihodi od dividendi	-770.165,41	-907.747,85
AOP105	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
AOP106	Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	2.205.047,41	-1.358.475,38
AOP107	Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
AOP108	Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	7.589.026,17	-4.802.656,69
AOP109	Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	3.744.312,10	1.828.749,00
AOP110	Primici od kamata	769.486,87	811.210,31
AOP111	Izdaci od kamata	0,00	0,00
AOP112	Primici od dividendi	767.704,37	907.747,85
AOP113	Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-2.500.021,93	0,00
AOP114	Povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	1,01
AOP115	Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-4.958.176,70	-2.758.090,90
AOP116	Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	0,00	0,00
AOP117	Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-89.530,54	97.852,06
AOP118	Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	3.950,11	6.275,47
<b>AOP119</b>	<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (suma od AOP120 do AOP124)</b>	<b>-1.728.944,55</b>	<b>7.967.508,20</b>
AOP120	Primici od izdavanja udjela	16.930.072,34	14.616.411,71
AOP121	Izdaci od otkupa udjela	-18.659.016,89	-6.648.903,51
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
<b>AOP125</b>	<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)</b>	<b>3.004.443,76</b>	<b>295.186,39</b>
<b>AOP126</b>	<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>11.361.747,30</b>	<b>11.066.560,91</b>
<b>AOP127</b>	<b>Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)</b>	<b>14.366.191,05</b>	<b>11.361.747,30</b>

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

**HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

*(Svi iznosi su izraženi u kunama)*

<b>Pozicija</b>	<b>AOP</b>	<b>1.1.2022.- 31.12.2022.</b>	<b>1.1.2021.- 31.12.2021.</b>
Dobit ili gubitak	AOP128	-16.173.336,52	12.849.158,66
Ostala sveobuhvatna dobit	AOP129	0,00	0
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b>AOP 130</b>	<b>-16.173.336,52</b>	<b>12.849.158,66</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	AOP 131	16.930.072,34	14.616.411,71
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	AOP 132	-18.659.016,89	-6.648.903,51
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>AOP 133</b>	<b>-1.728.944,55</b>	<b>7.967.508,20</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>AOP 134</b>	<b>-17.902.281,07</b>	<b>20.816.666,86</b>

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

**HPB Global 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	80.292.155,31	98.194.436,38	77.377.769,51	84.935.099,54	82.859.144,56
Broj udjela UCITS fonda	717.481,9419	738.099,8466	675.398,9185	726.181,6063	790.067,2755
Cijena udjela UCITS fonda (u kn)	111,9083	133,0368	114,5660	116,9612	104,8761
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 (%)	-0,1588	0,1612	-0,0205	0,1152	-0,0160
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	0,0234	0,0233	0,0234	0,0235	0,0234
Isplaćena dobit po udjelu (u kn)	-	-	-	-	-
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>					
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima</b>	<b>Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b>		<b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe</b>		
Baader Bank	29,29%		0,05%		
Flow Traders	70,71%		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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda**  
**na dan 31. prosinca 2022.**

*(Svi iznosi su izraženi u kunama)*

<b>Metoda vrednovanja</b>	<b>Pozicija</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>% NAV</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>% NAV</b>
<b>Fer vrijednost</b>	Financijska imovina	61.563.932,30	76,67%	85.018.565,23	86,58%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	0,00	0,00%	398.099,05	0,41%
<b>Fer vrijednost</b>	Financijske obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Amortizirani trošak</b>	Financijska imovina	18.933.407,79	23,59%	13.466.636,37	13,72%
<b>Amortizirani trošak</b>	Financijske obveze	-205.184,79	-0,26%	-290.765,22	-0,30%
<b>Ostale metode</b>	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Ostale metode</b>	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%

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

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

---

## **1. Osnovni podaci**

### **Pravni okvir i djelatnost**

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 22. rujna 2005. godine. Fond je dostupan široj javnosti. HPB Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje", „Društvo“) je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je porast vrijednosti uložениh sredstava na dulji rok investiranjem imovine Fonda pretežno u portfelj dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira.

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

### **Društvo za upravljanje**

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

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

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

### **Depozitar**

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

### **Nadzorni odbor Društva za upravljanje**

#### **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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

---

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

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

---

**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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

---

## **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 dospelju, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite, obveznice te 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.

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

---

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

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

#### ***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.

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

---

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

#### ***Financijski instrumenti (nastavak)***

##### ***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, dužničke vrijednosne papire i udjele u investicijskim fondovima.

##### ***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 uključuje ulaganja u dužničke vrijednosnice i novac na računu. Društvo za upravljanje klasificiralo je u ovaj portfelj dužničke vrijednosnice koje prolaze SPPI test i koje Društvo ima namjeru držati do dospijeca.

##### ***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.

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

---

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

#### ***Financijski instrumenti (nastavak)***

##### ***Mjerenje***

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

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

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

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

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na 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.

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 dospijea 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.



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

---

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

#### ***Financijski instrumenti (nastavak)***

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

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”).

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.

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

---

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

#### ***Financijski instrumenti (nastavak)***

##### ***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.

##### ***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 21).

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

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

---

#### **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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

---

**5. Prihodi od kamata**

	<b>2022.</b> <b>HRK</b>	<b>2021.</b> <b>HRK</b>
Žiro računi kod banaka	145	88
Depoziti kod kreditnih institucija	173	-
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	885.055	865.529
	<b>885.373</b>	<b>865.617</b>

**6. Prihodi od dividendi i ostali prihodi**

	<b>2022.</b> <b>HRK</b>	<b>2021.</b> <b>HRK</b>
Prihodi od dividendi domaćih vlasničkih vrijednosnica	322.917	502.856
Prihodi od dividendi stranih vlasničkih vrijednosnica	447.249	404.892
Ostali prihodi	1.102	97
	<b>771.268</b>	<b>907.845</b>

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

---

**7. Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata**

	<b>2022.</b> <b>HRK</b>	<b>2021.</b> <b>HRK</b>
<b>Realizirani dobiti od financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	348.283	25.322
Vlasničke vrijednosnice	158.682	1.787.572
Investicijski fondovi	20.386	-
Derivativni instrumenti	<u>3.547.203</u>	<u>1.716.133</u>
	<b><u>4.074.554</u></b>	<b><u>3.529.027</u></b>
<b>Realizirani gubici od financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	(568.848)	-
Vlasničke vrijednosnice	(2.901.142)	(14.473)
Investicijski fondovi	(984.691)	-
Derivativni instrumenti	<u>(4.793.081)</u>	<u>(2.758.091)</u>
	<b><u>(9.247.761)</u></b>	<b><u>(2.772.564)</u></b>
<b>Realizirani dobiti/(gubici), neto</b>	<b><u>(5.173.207)</u></b>	<b><u>756.463</u></b>

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

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

	<b>2022. HRK</b>	<b>2021. HRK</b>
<b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	8.362.337	5.801.308
Vlasničke vrijednosnice	67.625.481	58.254.962
Investicijski fondovi	9.875.499	12.111.955
Derivativni instrumenti	195.189	32.014
	<b><u>86.058.506</u></b>	<b><u>76.200.239</u></b>
<b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Dužničke vrijednosnice	(12.015.926)	(7.824.044)
Vlasničke vrijednosnice	(74.232.921)	(46.035.958)
Investicijski fondovi	(9.501.932)	(9.616.077)
Derivativni instrumenti	(165.096)	-
	<b><u>(95.915.875)</u></b>	<b><u>(63.476.079)</u></b>
<b>Neerealizirani dobiti/(gubici), neto</b>	<b><u>(9.857.369)</u></b>	<b><u>12.724.160</u></b>

Neto dobiti od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku u 2022. godini iznosili su 111 kn. (2021.: 106 kuna)

**9. 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 žiro računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2022. godine Fond je realizirao je 4.076.306 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata (2021.: 1.252.422), te 4.816.340 kuna negativnih neto tečajnih efekata (2021.: 1.549.693).

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

---

**10. 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, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2022. godini iznosila je 1.760.722 kuna (2021.: 1.796.402 kuna).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Podaci o ulaganju u udjele ili dionice investicijskih fondova na dan 31. prosinca 2022. godine prikazani su u Bilješci 14.

**11. Naknada Depozitaru**

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,25% godišnje (2021.: 0,25%) 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 221.293 kuna (2021.: 224.550 kuna).

**12. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda**

	<b>2022.</b> <b>HRK</b>	<b>2021.</b> <b>HRK</b>
Trošak revizora	47.003	42.563
Trošak Agencije	26.496	27.007
Ostali troškovi	<u>1.104</u>	<u>1.803</u>
	<b><u>74.603</u></b>	<b><u>71.373</u></b>

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.

Ostali troškovi za 2022. godinu odnose se na porez na dividendu redovnih dionica.

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

**13. Novčana sredstva**

	<b>31. prosinca 2022. HRK</b>	<b>31. prosinca 2021. HRK</b>
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	5.106.336	9.199.090
- denominiran u američkim dolarima	5.004.468	1.390.862
- denominiran u makedonskim dinarima	109.303	51.817
- denominiran u eurima	4.072.522	646.115
- denominirani u ostalim valutama	4.052	3.854
	<b>14.296.681</b>	<b>11.291.738</b>
Žiro račun Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	12.785	13.285
	<b>12.785</b>	<b>13.285</b>
Žiro računi Privredna banka Zagreb d.d.		
- denominiran u kunama	56.722	56.722
- denominiran u eurima	3	3
	<b>56.725</b>	<b>56.725</b>
<b>Ukupno žiro računi kod banka</b>	<b>14.366.191</b>	<b>11.361.747</b>



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

**14. Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
<b><i>Prenosivi vrijednosni papiri koje se vrednuju po fer vrijednosti</i></b>		
<b>Vlasnički vrijednosni papiri</b>		
Domaći	12.080.464	13.359.979
Inozemni	20.244.543	31.459.013
	<b>32.325.008</b>	<b>44.818.992</b>
<b>Dužnički vrijednosni papiri</b>		
Državne obveznice RH	23.248.061	26.143.268
Obračunata kamata	508.925	392.683
	<b>23.756.986</b>	<b>26.535.951</b>
	<b>56.081.994</b>	<b>71.354.943</b>
<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom</b>		
Udjeli u inozemnim fondovima	5.451.845	13.631.609
	<b>5.451.845</b>	<b>13.631.609</b>
	<b>61.533.839</b>	<b>84.986.552</b>

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2022. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2022. u HRK	Naknada za upravljanje
IUCS LN	2.790.599	0,15%
IUUS LN	2.661.246	0,15%
	<b>5.451.845</b>	

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2021. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2021. u HRK	Naknada za upravljanje
IUCS LN	2.626.157	0,15 %
IUUS LN	2.452.120	0,15 %
ESGE FP	4.467.232	0,20 %
EPAB FP	4.086.099	0,20 %
	<b>13.631.609</b>	

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

**15. Prenosivi vrijednosni papiri kojie se vrednuju po amortiziranom trošku**

	<b>2022. HRK</b>	<b>2021. HRK</b>
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	2.059.247	2.099.047
Kamata	<u>5.485</u>	<u>5.842</u>
	<b><u>2.064.732</u></b>	<b><u>2.104.889</u></b>

**16. Izvedenice**

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

<b>Suprotna strana</b>	<b>Ugovoreno</b>	<b>Dospijeće</b>	<b>Iznos kupnje USD</b>	<b>Iznos prodaje EUR</b>	<b>Fer vrijednost EUR</b>
Zagrebačka banka d.d.	23.12.2022.	04.01.2023.	2.659.500	2.500.000	3.994
<b>Ukupno</b>			<b><u>2.659.000</u></b>	<b><u>2.500.000</u></b>	<b><u>3.994</u></b>

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

<b>Suprotna strana</b>	<b>Ugovoreno</b>	<b>Dospijeće</b>	<b>Iznos kupnje HRK</b>	<b>Iznos prodaje USD</b>	<b>Fer vrijednost HRK</b>
Zagrebačka banka d.d.	21.12.2021.	03.01.2022.	4.669.140	700.000	13.527
Zagrebačka banka d.d.	20.12.2021.	04.01.2022.	7.983.840	1.200.000	18.486
<b>Ukupno</b>			<b><u>12.652.980</u></b>	<b><u>1.900.000</u></b>	<b><u>32.013</u></b>

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

---

**17. Obveze prema društvu za upravljanje**

	<b>31. prosinca 2022. HRK</b>	<b>31. prosinca 2021. HRK</b>
Obveze za naknadu za upravljanje	138.097	170.985
Obveze za izlaznu proviziju	56	52.438
	<b>138.153</b>	<b>223.423</b>

**18. Ostale obveze UCITS fonda**

	<b>31. prosinca 2022. HRK</b>	<b>31. prosinca 2021. HRK</b>
Obveze za transakcijske troškove	-	150
Obveze za troškove revizije	47.003	42.563
Obveza za naknadu prema Agenciji	2.072	2.565
Ostale obveze	694	691
	<b>49.769</b>	<b>45.819</b>

**19. 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 imalo repo poslova.

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

**20. Transakcije s povezanim stranama**

Povezane strane Fonda su Društvo za upravljanje, vlasnik i krajnje kontrolno društvo Društva za upravljanje i njima povezane osobe (HPB Grupa), 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 11 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada 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 godina i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2022. godine isplatio ukupno 163.331 kuna (2021.: 55.800 kuna) na ime izlaznih naknada Fonda.

Na dan 31. prosinca 2022. godine Depozitar je vlasnik 466.888,7411 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2021. godine: 466.888,7411 otkupivih udjela).

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

2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Depozitar	14.296.681	17.262	145	222.574
Društvo za upravljanje	-	138.097	-	1.760.722
	<b>14.296.681</b>	<b>155.359</b>	<b>145</b>	<b>1.983.296</b>
2021.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Depozitar	11.291.738	21.373	96	227.103
Društvo za upravljanje	-	170.985	-	1.796.402
	<b>11.291.738</b>	<b>192.358</b>	<b>96</b>	<b>2.023.505</b>

Tijekom 2022. godine Fond nije izvršavao transakcije kupoprodaje vrijednosnih papira s povezanom osobom Hrvatska poštanska banka d.d. te nije bilo brokerskih troškova (2021. godine: 4.865 kuna).

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

---

## **21. Financijski instrumenti i povezani rizici**

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu mješovitih fondova koji će imovinu ulagatelja pretežno ulagati u dužničke vrijednosne papire, dionice i udjele u investicijskim fondovima. Udio niti jedne klase imovine neće prelaziti 60% neto vrijednosti imovine Fonda. Osim u navedene, imovina fonda može se ulagati i u 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. U svom poslovanju, Fond je najskloniji kreditnom, tržišnom, riziku likvidnosti i kamatnom riziku. Strukturu imovine i toleranciju rizika određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa. Fond će prikupljena sredstva ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je 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 udio u neto imovini Fonda):**

➤ **ukupno do 60%:**

- dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s dionicama,
- nedavno izdane i neuvrštene prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje.

➤ **ukupno do 60%:**

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

➤ **ukupno do 30%:**

- udjeli UCITS fondova.

➤ **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**

- financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
- financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

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

---

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

Za ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamči Republika Hrvatska, SR Njemačka i SAD, Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu sa člankom 256. Zakona.

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

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči SR Njemačka i SAD Fond može koristiti za zaštitu ulagatelja kao sigurnu luku (*safe haven*) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih prospektom Fonda može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda. Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

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

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

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

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

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

**22. 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 dužnički vrijednosni papiri. 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*). Svim izdavateljima čiji vrijednosni papiri se nalaze u portfelju Fonda i drugim ugovornim stranama na izvještajni datum dodijeljen je *investment grade* status u prvom i drugom izvještajnom razdoblju. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku i praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	Rejting	31.12.2022. HRK	31.12.2022. %	31.12.2021. HRK	31.12.2021. %
<b>Domaći državni rizik</b>					
- Republika Hrvatska	BBB+	15.344.787	35,95	3.469.317	8,67
<b>Inozemni državni rizik</b>					
- Rumunjska	BBB-	8.412.199	19,71	20.613.862	51,49
<b>Domaći korporativni rizik po industriji</b>					
- Financije i bankarstvo	Bez rejtinga	18.568.393	43,50	13.095.976	32,71
- Distribucija	Bez rejtinga	362.553	0,85	402.674	1,01
- Komunikacije	Bez rejtinga			366.085	0,91
- Energetika	BB+			2.086.686	5,21
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>		<b>42.687.932</b>	<b>100,00</b>	<b>40.034.600</b>	<b>100,00</b>

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

---

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

**Tržišni rizik**

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno imovine (engl. underlying asset). 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 (cjenovni) VaR iznosio je 1.699.791,33 HRK pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja koji proizlazi iz kretanja cijena financijskih instrumenata koji se vrednuju po tržišnoj cijeni u idućem radnom danu neće biti veći od 1.699.791,33 HRK odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni tržišni VaR na datum izvještaja je iznosio 1.931.761,41 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

**Rizik likvidnosti**

Pri izračunu rizika likvidnosti Fonda uzimaju se u obzir imovina i obveze Fonda sa svojim preostalim dospjećem odnosno preostalim danima od datuma izvještavanja do datuma dospijeca. Izračun se bazira na povijesnoj utrživosti pozicija unatrag godinu dana od dana izvještaja. Bitan segment rizika likvidnosti za Fond čini neizvjesnost u pogledu otkupa udjela od strane klijenata iz čega proizlazi stalna potreba za upravljanjem likvidnošću Fonda s aspekta otkupa i prodaja udjela u Fondu. Fond treba biti u mogućnosti namiriti obaveze prema klijentima koje proizlaze iz otkupa udjela u propisanim rokovima.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenost s internim i zakonskim propisima. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o riziku likvidnosti jednom mjesečno.



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

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

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

31. prosinca 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
<b>Imovina</b>						
Novac na žiro računu	14.366	-	-	-	-	14.366
Depoziti	2.500	-	-	-	-	2.500
<b>Financijska imovina kroz dobit ili gubitak</b>						
Dužničke vrijednosnice	23.757	-	1.702	-	363	25.822
Vlasničke vrijednosnice	25.055	2.866	4.404	-	-	32.325
Investicijski fondovi	5.452	-	-	-	-	5.452
<b>Zajmovi i potraživanja</b>						
Ostala potraživanja	32	-	-	-	-	32
<b>Ukupno imovina</b>	<b>71.162</b>	<b>2.866</b>	<b>6.106</b>	<b>-</b>	<b>363</b>	<b>80.497</b>
Obveze	(205)	-	-	-	-	(205)
<b>Ukupno obveze</b>	<b>(205)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(205)</b>
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>70.957</b>	<b>2.866</b>	<b>6.106</b>	<b>-</b>	<b>363</b>	<b>80.292</b>
<b>31. prosinca 2021.</b>						
	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Imovina</b>						
Novac na žiro računu	11.362	-	-	-	-	11.362
Depoziti	-	-	-	-	-	-
<b>Financijska imovina kroz dobit ili gubitak</b>						
Dužničke vrijednosnice	26.573	366	-	1.702	-	28.641
Vlasničke vrijednosnice	36.864	2.672	1.388	3.894	-	44.818
Investicijski fondovi	13.632	-	-	-	-	13.632
<b>Zajmovi i potraživanja</b>						
Ostala potraživanja	32	-	-	-	-	32
<b>Ukupno imovina</b>	<b>88.463</b>	<b>3.038</b>	<b>1.388</b>	<b>5.596</b>	<b>-</b>	<b>98.485</b>
Obveze	(291)	-	-	-	-	(291)
<b>Ukupno obveze</b>	<b>(291)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(291)</b>
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>88.172</b>	<b>3.038</b>	<b>1.388</b>	<b>5.596</b>	<b>-</b>	<b>98.194</b>

Budući nediskontirani novčani tokovi financijskih obveza su jednaki njihovim knjigovodstvenim iznosima zbog njihovog kratkog dospjeća. Sukladno Prospektu Fonda, ukupna imovina je utrživa na poziv, a udjeli su otkupivi na poziv. Obveze nemaju ugovoreno dospjeće i smatraju se isplativima na poziv.

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

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

**Kamatni rizik**

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 25.821.718,73 HRK. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2022. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 286.482,76 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 u djelu koji se odnosi na instrumente koji se vrednuju po amortiziranom trošku u idućem radnom danu neće biti veći od 286.482,76 HRK odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 249.290,42 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana. Modificirana duracija portfelja na datum izvještavanja iznosi 1,63.

**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	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>
	<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
<b>Imovina</b>		
Euro	37.401.212	47.897.332
Kuna	21.851.155	25.132.064
Američki dolar	18.644.829	22.768.583
Makedonski dinar	2.596.091	2.683.368
Češka kruna	682	657
Švicarski franak	3.309	3.135
Ostale valute	62	62
<b>Ukupno imovina</b>	<b>80.497.340</b>	<b>98.485.201</b>
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Kuna	<b>205.185</b>	<b>290.765</b>
<b>Otkupivi udjeli u neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>80.292.155</b>	<b>98.194.436</b>

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 932 tisuće HRK (2021.: 1.138 tisuća HRK), a jačanjem tečaja HRK u odnosu na MKD za 1% pozicija denominirana u makedonskim dinarima izgubila bi na vrijednosti 26 tisuća HRK (2021.: 27 tisuća HRK).

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

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

---

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

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

### Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

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

**Na dan 31. prosinca 2022.**

<b>godine</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
Vlasničke vrijednosnice	32.325.008	-	-	32.325.008
Dužničke vrijednosnice	23.756.986	-	-	23.756.986
Izvedenice	-	30.093	-	30.093
Udjeli u investicijskim fondovima	5.451.845	-	-	5.451.845
	<b>61.533.839</b>	<b>30.093</b>	<b>-</b>	<b>61.563.932</b>

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

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

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

**Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti (nastavak)**

<b>Na dan 31. prosinca 2021. godine</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
Vlasničke vrijednosnice	44.818.992	-	-	<b>44.818.992</b>
Dužničke vrijednosnice	26.169.865	366.086	-	<b>26.535.951</b>
Izvedenice	-	32.013	-	<b>32.013</b>
Udjeli u investicijskim fondovima	13.631.608	-	-	<b>13.631.608</b>
	<b>84.620.466</b>	<b>398.099</b>	-	<b>87.091.440</b>

Fer vrijednost novčanih sredstava i depozita kod banaka jednaka je njihovoj fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2022. i 2021. godine. Na dan 31. prosinca 2022., fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira koji se mjere po amortiziranom trošku iznosi 2.109.485,48 HRK (2021.: 2.109.842,00 HRK).

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

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

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 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.

Fond na 31. prosinca 2022. i 31. prosinca 2021. nije imao vlasničkih ni dužničkih vrijednosnica vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

Sukladno propisanim kriterijima za razdjeljivanje aktivnog i neaktivnog tržišta Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19 i 2/20):

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

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

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

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

**22. 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 2,34% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2021.: 2,33%).

<b>Vrsta troška</b>	<b>2022.</b>	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK</b>	<b>Udio (%)</b>	<b>HRK</b>	<b>Udio (%)</b>
Naknada za upravljanje	1.760.722	85,66	1.796.402	85,83
Trošak godišnje revizije	47.003	2,29	42.563	2,03
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	221.293	10,77	227.103	10,85
Naknada i troškovi plativi Agenciji	26.496	1,29	27.007	1,29
<b>Ukupno relevantni troškovi</b>	<b>2.055.515</b>	<b>100,00</b>	<b>2.093.074</b>	<b>100,00</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	87.828.587	-	89.674.892	-
<b>Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)</b>	<b>2,34</b>		<b>2,33</b>	

**HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji**  
**Usklada financijskih izvještaja**

---

### 23. 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
<b>UKUPNO</b>	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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.**

---

### **23. 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 2022. godini.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

### **23. 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 ocijenjeno da su temeljna načela važeće Politike primitaka kao i odredbe Pravilnika o upravljanju radnim učinkom primjereni i u skladu s poslovnim ciljevima Društva, odnosno, da su oba interna akta usklađena s poslovnom strategijom, korporativnim vrijednostima, mjerama za sprječavanje sukoba interesa i profilima rizičnosti pojedinačnih fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo je također tijekom 2022. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

### **24. 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.

Društvo je na dan 1. siječnja 2023. godine, sve obveznice u portfelju koje su se do 31. prosinca 2022. vodile po amortiziranom trošku reklasificiralo u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.