

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

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

	Stranica
Izvešće posloводства	2
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6
Izveštaj o financijskom položaju za godinu koja je završila 31. prosinca 2022	11
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine	12
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine	13
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.	14
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine	15
Izveštaj 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 Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Izvešće posloводства

Fond

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

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

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

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

Ciljevi i strategija ulaganja

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

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

Poslovanje Fonda u 2022. godini

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

Prinosi do dospelja 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 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

HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom Izvešće posloводства

obveznicu istog dospjeća je narastao za 2,75%. Slično se kretanje dogodilo i na kraćem dijelu krivulje gdje su prinosi na obveznice naglo skočili zbog dizanja referentnih kamatnih stopa od strane središnjih banaka.

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%.

Fond je tijekom godine zabilježio značajan pad imovine u iznosu od 150 milijuna kuna, odnosno za 41%, no usprkos tom padu, Društvo nije imalo nikakvih problema s isplata 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 -2,06% (2021: 0,18%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2022. g. iznosila je 212.549.304 kuna (31. prosinca 2021.: 363.075.917 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 žiro računima kod banaka	22.653.976	53.908.137
Depoziti	69.551.742	122.017.222
Trezorski zapisi Ministarstva Financija	-	-
Državne obveznice RH po amortiziranom trošku	100.904.836	175.793.982
Korporativne obveznice RH po amortiziranom trošku	19.557.893	11.463.009
	212.668.447	363.182.350

Rizici ulaganja Fonda

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

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

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom Izvešće posloводства

Kodeks korporativnog upravljanja

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

Događaji nakon isteka poslovne godine

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 01.01.2023. godine na snagu je stupio novi Pravilnik o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 155/22). Pravilnikom je onemogućeno vrednovanje novih obveznica po amortiziranom trošku od 01.01.2023. godine te nije dozvoljeno vrednovanje obveznica po amortiziranom trošku s preostalim rokom dospijeca do 397 dana. Također je propisano da se umanjenje obveznica mora napraviti ukoliko je pad tržišne cijene više od 10% u odnosu na cijenu vrednovanja. Sve to je utjecalo na odluku Društva o vrednovanju kratkoročnih obvezničkih fondova, odnosno sve obveznice u portfelju koje su se do 31.12.2022. vodile po amortiziranom trošku, od 01.01.2023. se vode po tržišnoj cijeni, što je uzrokovalo pad prinosa od 2,74 % HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog fonda na dan 01.01.2023.

Ostali relevantni podaci

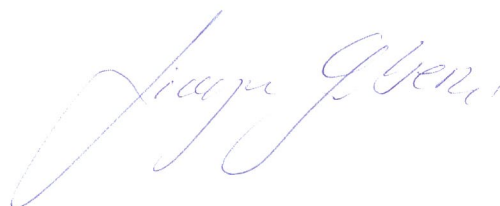
Podaci o aktivnostima istraživanja i razvoja, otkupu vlastitih dionica te postojećim podružnicama poduzetnika koje je potrebno prikazati temeljem čl. 21 Zakona o računovodstvu (NN 116/2018) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

U Zagrebu, 27. travnja 2023. godine

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Kratkoročni obveznički kunski investicijski fond s javnom ponudom Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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


Uprava Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj 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



Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda HPB Kratkoročni obveznički kunski 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 izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 105/17 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

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

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za tada završenu godinu;
- Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
- Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu;
- Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.; i
- Bilješke uz financijske izvještaje, 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 izvještaja.

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>Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku</i></p> <p>Vidjeti bilješku 12 uz financijske izvještaje pod nazivom Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku, bilješku 3 pod nazivom Značajne računovodstvene politike te bilješku 16 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 dužničke vrijednosne papire u iznosu od 120,5 milijuna kuna koja se mjeri po amortiziranom trošku.</p> <p>Usmjerili smo pozornost na ovu financijsku imovinu zbog značajnosti te imovine. Naša revizija je bila usmjerena na rizik je li postojanje i vrijednost ove imovine pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja i izračun amortiziranog troška.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun amortiziranog troška s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Portfelj prenosivih vrijednosnih papira odnosi se na obveznice za koje smo dobili potvrđivanje od depozitara i uskladili ih s detaljnim pregledom ulaganja.</p> <p>Za cjelokupni portfelj prenosivih vrijednosnih papira preračunali smo amortizirani trošak te smo dobiveni izračun uskladili s vrijednostima iskazanim u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine.</p> <p>Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na prenosive vrijednosne papire koji se vrednuju po amortiziranom trošku 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

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

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

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

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



Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

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

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

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

Siniša Dušić
Član Uprave

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor



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

HPB Kratkoročni obveznički kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2022. godine

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		Bilješka	31. prosinac 2022	31. prosinac 2021.
AOP0	Imovina fonda			
AOP1	Novčana sredstva	10	22.653.976,42	53.908.136,87
AOP2	Depoziti kod kreditnih institucija	11	69.551.741,82	122.017.221,78
AOP3	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		0,00	0,00
AOP4	Prenosivi vrijednosni papiri: (AOP5+AOP10)		120.462.728,54	187.256.990,92
AOP5	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (suma AOP6 do AOP9)		0,00	0,00
AOP6	a) kojima se trguje na uređenom tržištu		0,00	0,00
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	12	120.462.728,54	187.256.990,92
AOP11	Instrumenti tržišta novca		0,00	0,00
AOP12	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		0,00	0,00
AOP13	Izvedenice		0,00	0,00
AOP14	Ostala financijska imovina		0,00	0,00
AOP15	Ostala imovina		0,00	0,00
AOP16	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)		212.668.446,79	363.182.349,58
AOP17	Izvanbilančna evidencija aktiva		0,00	0,00
AOP18	Obveze s osnovne 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		70.970,95	56.154,04
AOP22	Obveze prema depozitaru		34.585,88	36.517,11
AOP23	Obveze prema imateljima udjela		1.000,00	1.000,00
AOP24	Ostale obveze UCITS fonda	13	12.585,91	12.761,51
AOP25	Ukupno obveze (suma od AOP18 do AOP24)		119.142,74	106.432,66
AOP26	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)		212.549.304,05	363.075.916,92
AOP27	Broj izdanih udjela **		1.496.600,7015	2.503.882,12
AOP28	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)		142,0214	145,0052
AOP29	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		144.736.604,63	289.524.931,15
AOP30	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		-5.738.286,35	517.971,58
AOP31	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		73.550.985,77	73.033.014,18
AOP32	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)		0,00	0,00
AOP33	- fer vrijednost financijske imovine		0,00	0,00
AOP34	- učinkoviti dio računovodstva zaštite		0,00	0,00
AOP35	Ukupno obveze prema izvorima imovine (suma od AOP29 do AOP32)		212.549.304,05	363.075.916,92
AOP36	Izvanbilančna evidencija pasiva		0,00	0,00

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski 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.
AOP37	Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38–AOP39)	5	-6.354.476,14	-80.782,60
AOP38	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		0,00	1.200,00
AOP39	Realizirani gubici od financijskih instrumenata		6.354.476,14	81.982,60
AOP40	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41+aop42)		0,00	0,00
AOP41	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodjenje na fer vrijednost)		0,00	0,00
AOP42	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		0,00	0,00
AOP43	Ostali prihodi (suma od AOP44 do AOP47)		2.180.901,53	1.657.344,33
AOP44	Prihodi od kamata	4	2.178.607,89	1.656.025,36
AOP45	Pozitivne tečajne razlike	6	2.292,46	1.317,56
AOP46	Prihodi od dividendi i ostali prihodi		1,19	1,42
AOP47	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
AOP48	Ostali financijski rashodi (suma od AOP49 do AOP52)		2.085,13	1.079,29
AOP49	Rashodi od kamata		0,00	0,00
AOP50	Negativne tečajne razlike	6	2.085,13	1.079,29
AOP51	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		0,00	0,00
AOP52	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		0,00	0,00
AOP53	Ostali rashodi (suma od AOP54 do AOP58)		1.562.626,62	1.057.510,86
AOP54	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	7	970.451,54	585.065,09
AOP55	Naknada depozitaru	8	476.926,86	380.292,34
AOP56	Transakcijski troškovi		448,56	33,88
AOP57	Umanjenje ostale imovine		0,00	0,00
AOP58	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	9	114.799,66	92.119,55
AOP59	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP48-AOP53)		-5.738.286,35	517.971,58
AOP60	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP62+AOP65)		0,00	0,00
AOP61	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		0,00	0,00
AOP62	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)		0,00	0,00
AOP63	- nerealizirani dobiti/gubici		0,00	0,00
AOP64	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0,00	0,00
AOP65	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66+AOP67)		0,00	0,00
AOP66	- dobiti/gubici		0,00	0,00
AOP67	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0,00	0,00
AOP68	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)		-5.738.286,35	517.971,58

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

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

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

		2022.	2021.
AOP98	Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (suma od AOP99 do AOP118)	113.534.166,07	-87.475.054,46
AOP99	Dobit ili gubitak	-5.738.286,35	517.971,58
AOP100	Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	6.354.476,14	80.782,60
AOP101	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
AOP102	Prihodi od kamata	-2.178.607,89	-1.656.025,36
AOP103	Rashodi od kamata	0,00	0,00
AOP104	Prihodi od dividendi	0,00	0,00
AOP105	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
AOP106	Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	58.376.169,00	-26.679.448,66
AOP107	Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	40.000.000,00
AOP108	Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	0,00	0,00
AOP109	Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
AOP110	Primici od kamata	4.236.185,07	3.248.814,15
AOP111	Izdaci od kamata	0,00	0,00
AOP112	Primici od dividendi	0,00	0,00
AOP113	Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	52.471.520,02	-103.001.475,86
AOP114	Povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
AOP115	Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
AOP116	Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	0,00	0,00
AOP117	Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	12.885,68	13.971,65
AOP118	Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-175,60	355,44
AOP119	Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (suma od AOP120 do AOP124)	-144.788.326,52	50.493.506,35
AOP120	Primici od izdavanja udjela	298.502.382,03	358.384.948,93
AOP121	Izdaci od otkupa udjela	-443.290.708,55	-307.891.442,58
AOP122	Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
AOP123	Ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
AOP124	Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
AOP125	Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	-31.254.160,45	-36.981.548,11
AOP126	Novac na početku razdoblja	53.908.136,87	90.889.684,98
AOP127	Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	22.653.976,42	53.908.136,87

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

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

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	AOP	1.1.2022.- 31.12.2022.	1.1.2021.- 31.12.2021.
Dobit ili gubitak	AOP128	-5.738.286,35	517.971,58
Ostala sveobuhvatna dobit	AOP129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	AOP 130	-5.738.286,35	517.971,58
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	AOP 131	298.502.382,03	358.384.948,93
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	AOP 132	-443.290.708,55	-307.891.442,58
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	AOP 133	-144.788.326,52	50.493.506,35
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	AOP 134	-150.526.612,87	51.011.477,93

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

HPB Kratkoročni obveznički kunski 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	212.549.304,05	363.075.916,92	312.064.438,99	341.896.093,99	382.567.992,32
Broj udjela UCITS fonda	1.496.600,7015	2.503.882,1227	2.155.962,4824	2.368.702,7443	2.655.743,2969
Cijena udjela UCITS fonda (u kn)	142,0214	145,0052	144,7448	144,3390	144,0531
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 (%)	-0,0206	0,0018	0,0028	0,0020	0,0002
Pokazatelj ukupnih troškova (%)	0,0043	0,0036	0,0036	0,0036	0,0040
Isplaćena dobit po udjelu (u kn)	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Erste&Steiermarkische Bank d.d.	100,00%		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 Kratkoročni obveznički kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
na dan 31. prosinca 2022. godine**

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicija	31.12.2022.	% NAV	31.12.2021.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Fer vrijednost	Financijske obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<i>od toga tehnikama procjene</i>	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	212.668.446,79	100,06%	363.182.349,58	100,03%
Amortizirani trošak	Financijske obveze	-119.142,74	-0,06%	-106.432,66	-0,03%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%

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

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

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

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

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

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

Društvo za upravljanje

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

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

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

Depozitar

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

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2021. i 2022:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine
David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

HPB Kratkoročni obveznički kunski 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 sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA”) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim propisima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i 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. Povijesni trošak temelji se uglavnom na fer vrijednosti naknade dane u zamjenu za imovinu.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s računovodstvenom regulativom primjenjivom za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu računovodstvenih propisa koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 3.

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je funkcionalna i izvještajna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2022. godine bio je 7,5345 kuna za 1 euro (2021.: 7,517174 kuna) i 7,064035 kuna za 1 američki dolar (2021.: 6,643548 kuna).

HPB Kratkoročni obveznički kunski 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 Kratkoročni obveznički kumski 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 (nastavak)

(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.

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

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi od kamata

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

Neto realizirani dobiti i gubici od financijskih instrumenata

Realizirani dobiti i gubici od financijske imovine i obveza uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja, uključujući tečajne razlike i derivatne instrumente, ali isključujući prihod od kamata te dobitke i gubitke nastale iz prodaje financijske imovine.

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 dobiti ili gubitku Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije dobiti ili gubitka Fonda.

Troškovi poslovanja

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u kategorije vrednovanja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku. Društvo odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Fonda i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

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

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

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

•
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje dužničke vrijednosnice.

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

Priznavanje

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrument (nastavak)

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju. Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u kroz dobit ili gubitak.

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

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19 i 2/20). Agencija je propisala detaljniju uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, određujući i vremenski period trgovanja. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trgovalo na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manjem likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijena na dan vrednovanja.

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se 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 umanjeња vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak do visine prethodnog umanjeња.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja, MSFI 9: *Financijski instrumenti* („MSFI 9“).

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Porezi

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 32 Financijski Instrumenti: Presentiranje ("MRS 32") na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda denominirane su u kunama.

Raspodjela rezultata Fonda

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

HPB Kratkoročni obveznički kumski investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

4. Prihodi od kamata

	2022. HRK	2021. HRK
Plasmani kod banaka	37.008	18.783
Žiro računi kod banaka	166.213	157.450
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	<u>1.975.387</u>	<u>1.479.793</u>
	<u>2.178.608</u>	<u>1.656.026</u>

5. Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata

	2022. HRK	2021. HRK
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	<u>-</u>	<u>1.200</u>
	<u>-</u>	<u>1.200</u>
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	<u>(6.354.476)</u>	<u>(81.983)</u>
	<u>(6.354.476)</u>	<u>(81.983)</u>
Realizirani (gubici), neto	<u>(6.354.476)</u>	<u>(80.783)</u>

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju žiro računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2022. godine Fond je realizirao 2.292 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata (2021.: 1.318), te 2.085 kuna negativnih neto tečajnih efekata (2021.: 1.079).

7. Naknada Društvu za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje sukladno Prospektu Fonda iznosi 0,80 % (2021.: 0,80 %) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Radi smanjenja kamatnih stopa na tržištu Društvo je naknadu za upravljanje periodički smanjivalo. Na 31. prosinca 2022. naknada iznosi 0,27 % (2021.: 0,20%).

Naknada za upravljanje u 2022. godini iznosila je 970.452 kuna (2021.: 585.065 kuna).

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

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

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

8. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,13% godišnje (2021.: 0,13%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500,00 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500,00 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2022. godini iznosila je 476.927 kuna (2021.: 380.292 kuna).

9. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

	2022. HRK	2021. HRK
Trošak revizije	4.700	4.288
Trošak Agencije	110.098	87.831
Ostali troškovi	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>114.799</u>	<u>92.120</u>

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

Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

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

10. Novčana sredstva

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Žiro račun Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	22.648.488	53.902.954
- denominiran u eurima	1.979	1.974
	22.650.467	53.904.928
Žiro račun Privredna banka d.d.		
- denominiran u kunama	99	2
- denominiran u američkim dolarima	3.410	3.206
	3.509	3.208
	22.653.976	53.908.137

11. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Kratkoročni depoziti denominirani u kunama		
Nova hrvatska banka d.d.	20.027.699	50.000.000
Zagrebačka banka d.d.	42.501.247	42.001.371
Erste & Steiermarrkische d.d.	7.001.316	30.000.410
Obračunata kamata po depozitima	21.480	15.440
	69.551.742	122.017.222

12. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Domaće državne obveznice	100.766.483	175.120.321
Domaće korporativne obveznice	19.539.680	11.455.072
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	156.565	681.598
	120.462.729	187.256.991

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

13. Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca 2022. HRK	31. prosinca 2021. HRK
Obveze za troškove revizije	4.700	4.288
Obveza za naknadu prema Agenciji	7.886	8.474
Ukupno	12.586	12.762

14. Obveze po repo poslovima

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

U 2021. i 2022. godini Fond nije imao repo poslove.

15. Transakcije s povezanim strankama

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

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2022. godine Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2021.: Depozitar nema otkupivih udjela u Fondu).

a) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2022.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Depozitar	22.650.467	34.171	166.213	477.376
Društvo za upravljanje	-	70.971	-	1.080.550
	22.650.467	109.842	166.213	1.562.626

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

2021.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Depozitar	53.904.929	36.500	157.450	380.326
Društvo za upravljanje	-	56.154	-	672.896
	53.904.929	96.654	157.450	1.053.222

16. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

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

- Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i ostale oblike sekuritiziranog duga (obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga mogu biti izdani od strane države i s državom poveyanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja i korporativnih izdavatelja).
- **do 100%:**
 - repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca.
- **do 75%:**
 - instrumenti tržišta novca;
 - depoziti kod kreditnih institucija uz poštivanje sljedećih uvjeta
 - rok dospjeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
 - najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije;
 - kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.
- **do 20%:**
 - repo pasivni ugovori u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje.
- **do 10%:**

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

- udjeli u novčanim UCITS fondovima (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u obveznice i instrumente tržišta novca.
- Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima ne smije prijeći 30% neto imovine Fonda.
- **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.
- Za ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamči Republika Hrvatska, Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu sa člankom 256. Zakona.

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

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

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

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

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

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

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog paragrafa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od 3 mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ukoliko je to u interesu ulagatelja Agencija može produžiti navedeni rok.

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

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjena u bonitetu izdavatelja slijedom čega druga ugovorna strana nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obaveze prema Fondu u ugovorenom iznosu i/ili ugovorenim rokovima. Na dan 31. prosinca 2022. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, depoziti i dužnički vrijednosni papiri. Maksimalna kreditna izloženost na dan 31. prosinca 2022. i 2021. godine jednaka je knjigovodstvenim vrijednostima ove imovine. 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.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2021.
		HRK	%	HRK	%
Domaći državni rizik					
- Republika Hrvatska	BBB+	100.904.836	47,45	175.793.983	48,40
Domaći korporativni rizik po industriji					
- Financije i bankarstvo	Bez rejtinga	101.801.558	47,87	177.437.149	48,86
- Energija	Bez rejtinga	9.962.053	4,68	9.951.218	2,74
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom		212.668.447	100	363.182.350	100

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

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Pri izračunu rizika likvidnosti Fonda uzimaju se u obzir imovina i obveze Fonda sa svojim preostalim dospijećem odnosno preostalim danima od datuma izvještavanja do datuma dospijeća. Izračun se bazira na povijesnoj utrživosti pozicija unatrag godinu dana od dana izvještaja. Bitan segment rizika likvidnosti za Fond čini neizvjesnost u pogledu otkupa udjela od strane klijenata iz čega proizlazi stalna potreba za upravljanjem likvidnošću Fonda s aspekta otkupa i prodaja udjela u Fondu. Fond treba biti u mogućnosti namiriti obaveze prema klijentima koje proizlaze iz otkupa udjela u propisanim rokovima. Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenost s internim i zakonskim propisima. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o riziku likvidnosti jednom mjesečno.

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

31.prosinca 2022.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	22.654	-	-	-	-	22.654
Depoziti	69.552	-	-	-	-	69.552
Dužnički vrijednosni papiri	81.650	18.051	-	20.761	-	120.462
Ukupno imovina	173.856	18.051	-	20.761	-	212.668
Obveze						
Ostale obveze	119	-	-	-	-	119
Ukupno neto imovina	173.737	18.051	-	20.761	-	212.549
31. prosinca 2021.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	53.908	-	-	-	-	53.908
Depoziti	122.017	-	-	-	-	122.017
Dužnički vrijednosni papiri	111.298	55.906	10.102	9.951	-	187.257
Ukupno imovina	287.223	55.906	10.102	9.951	-	363.182
Obveze						
Ostale obveze	106	-	-	-	-	106
Ukupno neto imovina	287.117	55.906	10.102	9.951	-	363.076

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

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

16. 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. Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Kamatnim rizikom Društvo upravlja izračunom kamatnog VaR-a (rizične vrijednosti) i modificirane duracije (trajanja) na dnevnoj bazi. Za VaR i modificiranu duraciju postoje propisana ograničenja u pogledu dozvoljene visine koja Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj bazi. Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 120.462.728,54 kuna što čini 56,68% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2022. godine.

Na zadnji radni dan u 2022. godini parametarski kamatni VaR iznosio je 0 HRK pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je također iznosio 0 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosila je 0,05.

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno imovine (engl. underlying asset). Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, izračunom cjenovnog odnosno tržišnog VaR-a (rizične vrijednosti). 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 2022. godine parametarski tržišni VaR Kratkoročnog obvezničkog kuskog fonda iznosio je 0,00 kuna pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana, čemu je razlog strategija ulaganja Fonda. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je također iznosio 0,00 kuna, uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Valutni rizik

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

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

	31.12.2022.	31.12.2021.
	HRK	HRK
O P I S		
Imovina		
Kuna	212.663.057	363.177.170
Američki dolar	3.411	3.206
Euro	1.979	1.974
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	212.668.447	363.182.350
	<hr/>	<hr/>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	(119.143)	105.433
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	212.549.304	363.075.917
	<hr/>	<hr/>

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ne ulazi u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti obzirom da nije značajno izloženo tečajnom riziku.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti. U 2022. godini nije zabilježen značajniji operativni rizik.

Fer vrijednost

Fond na 31. prosinca 2022. godine i 31. prosinca 2021. godine nije imao imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti.

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 iznosi 115.748.167,08 HRK (2021.: 192.179.953,39 HRK).

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

17. 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 0,43 % (2021: 0,36%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31.12.2022.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2021.
	HRK	Udio (%)	HRK	Udio (%)
Naknada za upravljanje	970.452	62,10	585.065	55,32
Trošak godišnje revizije	4.700	0,30	4.288	0,41
Naknada agenciji	110.098	7,05	87.831	8,31
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	477.375	30,55	380.326	35,96
Ukupno relevantni troškovi	1.562.626	100,00	1.057.510	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	364.803.026		291.342.949	
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	0,43		0,36	

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

18. Politika isplate primitaka

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016), u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2022. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

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

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

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

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

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

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

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

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

18. 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 2020. 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. Razmjerni dio okvirnog fonda isplaćuje se svim zaposlenicima Društva koji temeljem individualne ocjene radnog učinka steknu pravo na varijabilni primitak.
- Maksimalan fond varijabilnih primitaka – najviši mogući iznos namijenjen za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari ili premaši prag cilja odnosno plansku veličinu. Maksimalan fond ograničen je na 120% okvirnog fonda varijabilnih primitaka.

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

18. 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 prilogima, te podnijele Izvješće o statusu provedbe Politike primitaka HPB Investa d.o.o. za 2022. godine, na temelju kojeg je ocjenjeno da su temeljna načela važeće Politike primitaka kao i odredbe Pravilnika o upravljanju radnim učinkom primjereni i u skladu s poslovnim ciljevima Društva, odnosno, da su oba interna akta usklađena s poslovnom strategijom, korporativnim vrijednostima, mjerama za sprječavanje sukoba interesa i profilima rizičnosti pojedinačnih fondova kojima Društvo upravlja.

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

19. 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.