

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

**Godišnji izvještaj  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.**

|                                                                                                                      | Stranica |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda                                                                                | 2        |
| Odgovornost za financijske izvještaje                                                                                | 5        |
| Izvještaj neovisnog revizora                                                                                         | 6        |
| Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine | 11       |
| Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine                                                   | 12       |
| Izvještaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine                                       | 13       |
| Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2020. godine              | 14       |
| Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine                              | 15       |
| Regulatorni financijski izvještaji                                                                                   | 54       |

# HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

---

### Fond

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

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

### Ciljevi i strategija ulaganja

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

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

### Poslovanje Fonda u 2020. godini

Poslovanje Fonda se odvijalo u vrlo zahtjevnim uvjetima koja su vladala i na obvezničkim i dioničkim tržištima diljem svijeta uslijed pandemije virusa Covid 19.

Prinosi do dospelja na obveznice europskih zemalja s investicijskim rejtingom bile su tijekom godine vrlo volatilne te su završile godinu na povijesno niskim razinama.

Tijekom ožujka 2020. godine došlo je do zatvaranja ekonomija diljem svijeta zbog pandemije te su tržišta reagirala iznimno negativno. ECB je na prvoj sljedećoj sjednici iznio cijelu paletu potpora gospodarstvu u cilju smirivanja tržišta te kao najznačajniji alat predstavili PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pomoću kojega rade otkupe obveznica država Eurozone u iznosu do 1,85 trilijuna dolara. S druge strane Atlantika, američki FED je također reagirao sukladno uvjetima na tržištu te smanjio referentnu kamatnu stopu na 0% i uveo otkupe obveznica s ciljem smirivanja rasta kamatnih stopa. Sukladno ekspanzivnoj monetarnoj politici i države su pristupile ekspanzivnoj fiskalnoj poziciji te dale potporu gospodarstvu pogođenom pandemijom. Zbog svega navedenog, prinos na desetgodišnju američku obveznicu dotaknuo je najnižu razinu ožujku 2020. (0,31%) te godinu završio na 0,92%, dok je prinos na desetgodišnju njemačku obveznicu dosegao najnižu povijesnu razinu u ožujku od -0,91% te godinu završio sa prinosom od -0,57%.

I u Europi i u SAD-u, što smo se kretali prema kraju godine te pozitivnim vijestima o oporavku ekonomija zbog pronalaska učinkovitog cjepiva za virus, dolazi do kratkoročnog rasta inflacije uslijed čega dolazi do rasta prinosa na državne obveznice.

Hrvatska je također zadobila veliki udarac tijekom 2020. godine zbog zatvaranja gospodarstva uslijed pandemije te se bruto domaći proizvod (BDP) smanjio za 8,4% u odnosu na godinu ranije. HNB je uveo otkup državnih obveznica na tržištu te je tako na 5 aukcija otkupio 17,9 milijardi kuna čime je dao tržištu dodatnu likvidnost u turbulentnim vremenima. Također, u cilju smanjenja volatilnosti tečaja HNB je na tržištu radio aukcije kupoprodaje valuta te dodatno sa ECB-om dogovorio valutni swap koji omogućuje razmjenu kuna za eure u iznosu od 2 milijarde eura. Uslijed svih potpora tržištu došlo je do smirivanja rasta kamatnih stopa te se desetgodišnji prinos na hrvatsku euro-obveznicu nalazio na sličnim razinama kao i godinu ranije. Tijekom godine povećali smo izloženost rumunjskim državnim euro-obveznicama zbog većeg prinosa u odnosu na hrvatske dok je razina rizika ostala slična.

Svjetska dionička tržišta su nakon velikog pada tijekom ožujka 2020. krajem godine dostigla povijesno najviše razine. Glavni utjecaj na kretanja imali su sljedeći događaji: snižavanje referentne kamatne stope i ekspanzivna monetarna politika FED-a, ekspanzivna monetarna politika ECB-a i ekspanzivna fiskalna politika. Američki burzovni indeks S&P 500 u 2020. narastao je za 16,26%, NASDAQ (indeks američkih tehnoloških kompanija) 43,64%, njemački DAX za 3,55%, dok je CROBEX smanjio svoju vrijednost za 13,79%.

Zbog povoljnih monetarnih i fiskalnih politika fond je u 2020. godinu završio sa rastom 3,08% dok je neto imovina Fonda porasla za 40%.

## HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

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

#### Rezultati poslovanja

Fond je u 2020. godini ostvario prinos od 3,08% (2019.: negativnih 5,50%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2019. g. iznosila je 60.273.027 kuna (31. prosinca 2019.: 43.060.356).

#### Financijski instrumenti

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

|                                               | 2020.<br>HRK      | 2019.<br>HRK      |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Novac na računima kod banaka                  | 11.857.860        | 8.014.001         |
| Depoziti kod kreditnih institucija            | -                 | 2.232.776         |
| Inozemne vlasničke vrijednosnice              | -                 | 2.925.586         |
| Državne obveznice RH po fer vrijednosti       | 23.329.237        | 19.132.977        |
| Državne obveznice RH po amortiziranom trošku  | 282.936           | 288.018           |
| Inozemne državne obveznice po fer vrijednosti | 17.765.973        | 8.331.652         |
| Inozemni investicijski fondovi                | 7.110.775         | 2.181.552         |
| Izvedenice                                    | 10.856            | 11.529            |
|                                               | <b>60.357.637</b> | <b>43.118.091</b> |

#### Rizici ulaganja Fonda

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

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

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

#### 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

Nije bilo značajnih događaja nakon isteka poslovne godine.

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

---

**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, 26. travnja 2021. godine

Boris Guljaš  
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić  
Član Uprave



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

### **Odgovornost za financijske izvještaje**

---

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

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

U Zagrebu, 26. travnja 2021. godine

Boris Guljaš  
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić  
Član Uprave



## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

### **Vlasnicima udjela HPB Bond plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**

#### **Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja**

##### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB BOND plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2020., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.

##### **Osnova za izražavanje mišljenja**

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Fonda i njegovog društva za upravljanje („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

##### **Ključna revizijska pitanja**

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

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

## Ključna revizijska pitanja (nastavak)

| Vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Portfelj financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak na 31. prosinca 2020. iznosi 48.205.985 kuna (31. prosinca 2019.: 32.571.767 kune), a sastoji se od ulaganja u dužničke vrijednosnice i inozemne investicijske fondove.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Ključno revizijsko pitanje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p>Obzirom na prirodu ulaganja, koja se odnose na financijske instrumente za koje postoje javno dostupne informacije o njihovim cijenama (razina 1 hijerarhije fer vrijednosti), sama procjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica koje kotiraju na aktivnom tržištu nije podložna značajnom riziku prosudbe.</p> <p>S druge strane, tehnike procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata koji ne kotiraju na aktivnom tržištu temelje se na kotacijama iz izvještaja objavljenih od strane eksternih cjenovnih servisa.</p> <p>Usredotočili smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ulaganja te značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir prilikom obavljanja revizorskih procedura, kao i kompleksnosti procjene prikladnosti ulaznih podataka koje je Fond koristio prilikom vrednovanja ulaganja.</p> <p><b>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</b></p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente), bilješku 4 (računovodstvene procjene i prosudbe) i bilješku 14 godišnjih financijskih izvještaja</p> | <p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• procjenu dizajna i implementacije ključnih kontrola Fonda nad identifikacijom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i povezano s tim, klasifikacijom financijskih instrumenata u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja;</li> <li>• procjenu dizajna i implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući, između ostalog, kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama;</li> <li>• provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama;</li> <li>• usporedbu vrednovanja Fonda na datum izvještavanja s kotacijama objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa;</li> <li>• procjenu primjerenosti objava vezanih uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima u financijskim izvještajima te da li pravilno odražavaju izloženost Fonda, u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja.</li> </ul> |

## Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. obavilo je revizorsko društvo Ernst&Young d.o.o., Zagreb koje je u svom Izvješću neovisnog revizora od dana 28. travnja 2020. godine iskazalo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima.

## Ostale informacije

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

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

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

## Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

Dana 3. kolovoza 2020. imenovani smo da obavimo reviziju financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu.

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

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu 1.200.000 kuna, što predstavlja približno 2% neto imovine Fonda na 31. prosinca 2020. godine.

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

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

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu i datuma ovog Izvešća nismo Fondu i Društvu za upravljanje pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na subjekt revizije.

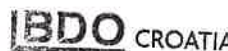
Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinjih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17 i 98/20, dalje u tekstu „Pravilnik”) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 54 do 62, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 11 do 53 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji financijskih izvještaja Fonda za 2020. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Ivan Čajko, ovlašteni revizor.

U Zagrebu, 26. travnja 2021. godine

BDO Croatia d.o.o.  
Trg J. F. Kennedy 6b  
10000 Zagreb

  
BDO Croatia d.o.o.  
za pružanje revizorskih, konzalting  
i računovodstvenih usluga  
Zagreb, J. F. Kennedy 6/b

2

  
Ivan Čajko, član Uprave

  
Ivan Čajko, ovlašteni revizor

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

|                                                                                                                                                                         | <i>Bilješke</i> | <b>2020.<br/>HRK</b>    | <b>2019.<br/>HRK</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| Prihod od kamata                                                                                                                                                        | 5               | 796.415                 | 427.003                 |
| Prihod od dividendi                                                                                                                                                     | 6               | 22.616                  | 20.657                  |
| Neto dobici/(gubici) od financijskih instrumenata po<br>fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak                                                                          | 7               | 1.671.043               | 1.127.629               |
| Neto (gubici) od financijskih instrumenata po<br>amortiziranom trošku                                                                                                   | 8               | (5.084)                 | (4.998)                 |
| Neto dobici/(gubici) od tečajnih razlika pri<br>preračunavanju monetarne imovine i obveza<br>denominiranih u stranim valutama (isključujući<br>financijske instrumente) | 9               | 61.871                  | 96.198                  |
| Ostali prihodi                                                                                                                                                          |                 | <u>6</u>                | <u>4</u>                |
| <b>Neto (gubitak) od ulaganja</b>                                                                                                                                       |                 | <b><u>2.546.867</u></b> | <b><u>1.666.493</u></b> |
| <br>Naknada Društvu za upravljanje                                                                                                                                      | 10              | (541.427)               | (296.937)               |
| Naknada Depozitaru                                                                                                                                                      | 11              | (108.285)               | (59.388)                |
| Ostali troškovi Fonda                                                                                                                                                   | 12              | <u>(44.140)</u>         | <u>(35.216)</u>         |
| <b>Troškovi poslovanja</b>                                                                                                                                              |                 | <b><u>(693.852)</u></b> | <b><u>(391.541)</u></b> |
| <br><b>Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika<br/>udjela Fonda iz poslovanja</b>                                                                                   |                 | <b><u>1.853.015</u></b> | <b><u>1.274.952</u></b> |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                                                                                                                        |                 | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine<br/>vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>                                                                                |                 | <b><u>1.853.015</u></b> | <b><u>1.274.952</u></b> |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 53. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

|                                                               | <i>Bilješke</i> | <b>31. prosinca<br/>2020.<br/>HRK</b> | <b>31. prosinca<br/>2019.<br/>HRK</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Imovina</b>                                                |                 |                                       |                                       |
| Žiro računi kod banaka                                        | 13              | 11.857.860                            | 8.014.001                             |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 14              | 48.205.985                            | 32.571.767                            |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku                   | 15              | 282.936                               | 288.018                               |
| Depoziti kod kreditnih institucija                            | 16              | -                                     | 2.232.776                             |
| Derivativna financijska imovina                               | 17              | 10.856                                | 11.529                                |
| <b>Ukupno imovina</b>                                         |                 | <b><u>60.357.637</u></b>              | <b><u>43.118.091</u></b>              |
| <b>Obveze</b>                                                 |                 |                                       |                                       |
| Ostale obveze                                                 | 18              | 84.610                                | 57.735                                |
| <b>Ukupno obveze</b>                                          |                 | <b><u>84.610</u></b>                  | <b><u>57.735</u></b>                  |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>                     |                 | <b><u>60.273.027</u></b>              | <b><u>43.060.356</u></b>              |
|                                                               |                 | <b>Udjeli</b>                         | <b>Udjeli</b>                         |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                    |                 | <b><u>74.128,5797</u></b>             | <b><u>55.280,2857</u></b>             |
| <b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>          |                 | <b><u>813,0876</u></b>                | <b><u>778,7460</u></b>                |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 53. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o novčanim tokovima**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

|                                                                                       | <b>2020.</b><br><b>HRK</b> | <b>2019.</b><br><b>HRK</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>                                         |                            |                            |
| Dobit/(gubitak) tekuće godine                                                         | 1.853.015                  | 1.274.952                  |
| Prihodi od kamata                                                                     | (796.416)                  | (427.003)                  |
| Prihodi od dividendi                                                                  | (22.616)                   | (20.657)                   |
| Realizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak   | (610.748)                  | 96.270                     |
| Nerealizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | (1.060.295)                | (1.223.899)                |
| Nerealizirani gubici od financijske imovine po amortiziranom trošku                   | 5.084                      | 4.998                      |
| (Povećanje) financijske imovine po amortiziranom trošku                               | -                          | -                          |
| (Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak             | (13.730.908)               | (17.140.085)               |
| (Povećanje) ulaganja u ostalu financijsku imovinu                                     | 2.232.776                  | 3.946.068                  |
| Primici od kamata                                                                     | 564.819                    | 273.728                    |
| Primici od dividendi                                                                  | 22.616                     | 21.127                     |
| Povećanje ostalih obveza                                                              | 26.875                     | 23.762                     |
| <b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>                                    | <b>(11.515.798)</b>        | <b>(13.170.739)</b>        |
| <b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                 |                            |                            |
| Primici od izdanih udjela                                                             | 34.426.278                 | 28.545.701                 |
| Izdaci za otkupljene udjele                                                           | (19.066.622)               | (12.198.868)               |
| <b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                 | <b>15.359.656</b>          | <b>16.346.833</b>          |
| <b>Neto povećanje/(smanjenje ) novca i novčanih ekvivalenata</b>                      | <b>3.843.859</b>           | <b>3.176.094</b>           |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>                                  | <b>8.014.001</b>           | <b>4.837.907</b>           |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                                    | <b>11.857.860</b>          | <b>8.014.001</b>           |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 53. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

| Opis                                                                                 | 2020.<br>HRK      | 2020.<br>Broj udjela | 2019.<br>HRK      | 2019.<br>Broj udjela |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Neto imovina<br/>vlasnika udjela Fonda<br/>na početku godine</b>                  | <b>43.060.356</b> | <b>55.280,2857</b>   | <b>25.438.571</b> | <b>34.568,8098</b>   |
| Izdavanje udjela<br>tijekom godine                                                   | 34.426.278        | 43.365,3061          | 28.545.701        | 36.889,3035          |
| Otkup udjela tijekom<br>godine                                                       | (19.066.622)      | (24.517,0121)        | (12.198.868)      | (16.177,8276)        |
| Neto povećanje/<br>imovine vlasnika udjela<br>Fonda od transakcija s<br>udjelima     | <b>15.359.656</b> | <b>18.848,2940</b>   | <b>16.346.833</b> | <b>20.711,4759</b>   |
| Neto (smanjenje)<br>imovine vlasnika udjela<br>Fonda iz investicijskih<br>aktivnosti | <b>1.853.015</b>  | -                    | <b>1.274.952</b>  | -                    |
| Ukupno povećanje<br>neto imovine Fonda                                               | <b>17.212.671</b> | <b>18.848,2940</b>   | <b>17.621.785</b> | <b>20.711,4759</b>   |
| <b>Neto imovina<br/>vlasnika udjela Fonda<br/>na kraju godine</b>                    | <b>60.273.027</b> | <b>74.128,5797</b>   | <b>43.060.356</b> | <b>55.280,2857</b>   |

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 53. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.**

---

## **1. Osnovni podaci**

### **Pravni okvir i djelatnost**

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

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

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

### **Društvo za upravljanje**

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

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

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

### **Depozitar**

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

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

#### **2020:**

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

#### **2019:**

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

## **2. Osnova za pripremu izvještaja**

### *a) Izjava o usklađenosti*

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA”) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim propisima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cjelosti usvojen.

### *b) Osnova za mjerenje*

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku.

### *c) Korištenje prosudbi i procjena*

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

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

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješci 4.

### *d) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kuna za 1 euro (2019.: 7,442580 kuna) i 6,139039 kuna za 1 američki dolar (2019.: 6,649911 kuna).

### *e) Efekti i implikacije COVID 19 virusa*

Poslovanje Fonda se odvijalo u vrlo zahtjevnim uvjetima koja su vladala i na obvezničkim i dioničkim tržištima diljem svijeta uslijed pandemije virusa Covid 19. Prinosi do dospeljeća na obveznice europskih zemalja s investicijskim rejtingom bile su tijekom godine vrlo volatilne te su završile godinu na povijesno niskim razinama.

Tijekom ožujka 2020. godine došlo je do zatvaranja ekonomija diljem svijeta zbog pandemije te su tržišta reagirala iznimno negativno. ECB je na prvoj sljedećoj sjednici iznio cijelu paletu potpora gospodarstvu u cilju smirivanja tržišta te kao najznačajniji alat predstavili PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pomoću kojega rade otkupe obveznica država Eurozone u iznosu do 1,85 trilijuna dolara.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

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

Sukladno ekspanzivnoj monetarnoj politici i države su pristupile ekspanzivnoj fiskalnoj poziciji te dale potporu gospodarstvu pogođenom pandemijom.

I u Europi i u SAD-u došlo je do kratkoročnog rasta inflacije uslijed čega dolazi do rasta prinosa na državne obveznice. u Hrvatskoj se bruto domaći proizvod (BDP) smanjio za 8,4% u odnosu na godinu ranije. HNB je uveo otkup državnih obveznica na tržištu te je tako na 5 aukcija otkupio 17,9 milijardi kuna čime je dao tržištu dodatnu likvidnost u turbulentnim vremenima. Uslijed svih potpora tržištu došlo je do smirivanja rasta kamatnih stopa te se desetogodišnji prinos na hrvatsku euro-obveznicu nalazio na sličnim razinama kao i godinu ranije. Tijekom godine povećali smo izloženost rumunjskim državnim euro-obveznicama zbog većeg prinosa u odnosu na hrvatske dok je razina rizika ostala slična.

Svjetska dionička tržišta su nakon velikog pada tijekom ožujka 2020. krajem godine dostigla povijesno najviše razine. Glavni utjecaj na kretanja imali su sljedeći događaji: snižavanje referentne kamatne stope i ekspanzivna monetarna politika FED-a, ekspanzivna monetarna politika ECB-a i ekspanzivna fiskalna politika.

### **f) Novi standardi, tumačenja i promjene objavljenih standarda**

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

Računovodstvene politike primijenjene prilikom pripreme ovih financijskih izvještaja su konzistentne onima primijenjenim prilikom pripreme godišnjih financijskih izvještaja Društva na dan 31. prosinca 2019. godine, osim usvajanja novih standarda primjenjivih od 1. siječnja 2020. godine. Društvo nije ranije usvojilo niti jedan drugi standard, izmjenu ili interpretaciju koja je objavljena, ali nije još na snazi. Iako su ove izmjene primjenjive prvi put za 2020. godinu iste nemaju značajan utjecaj na godišnje financijske izvještaje Društva.

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

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja “i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Definicija poslovanja, usvojene u Europskoj uniji 21. travnja 2020. (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i za stjecanja sredstava do kojih dolazi na dan ili nakon početka tog razdoblja)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. siječnja 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“** – Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 (usvojene u Europskoj uniji 9. listopada 2020., na snazi najkasnije od 1. lipnja 2020. za financijske godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

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

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

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

- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – Produljenje privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9, usvojene u Europskoj uniji 16. prosinca 2020. (datum isteka privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9 pomaknut je sa 1. siječnja 2021. na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI-ja 7: „Financijski instrumenti: objavljivanje“, MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 16: „Najmovi“** – Reforma referentnih kamatnih stopa – 2. faza, usvojene u Europskoj uniji 13. siječnja 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).

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

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana 24. ožujka 2021. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)** – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“, uključujući izmjene MSFI-ja 17 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)**
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina“** – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovornih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

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

- **izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.)”,** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.).

Društvo očekuju da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva u razdoblju prve primjene standarda.

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum bilance

## **3. Značajne računovodstvene politike**

### ***Prihodi i rashodi od kamata***

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom nominalne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju kamate na depozite, repo ugovore, obveznice te kamatu po novčanim računima dok se amortizacija diskonta, odnosno premije imovine s fiksnim dospijećem prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

### ***Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak***

Neto dobiti/ od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike i derivativne instrumente, ali isključujući prihod od kamata.

### ***Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama***

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

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

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici 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 umanjenoj za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

#### ***Troškovi poslovanja***

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

#### ***Financijski instrumenti***

##### ***Klasifikacija***

Društvo klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u kategorije vrednovanja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i po amortiziranom trošku. Društvo odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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

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

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

#### ***Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku***

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

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

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

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

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

#### ***Priznavanje***

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja, financijsku imovinu koja se drži do dospelosti, te primljene depozite na dan njihovog kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i obveze (uključujući imovinu i obveze definirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

#### ***Mjerenje***

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili 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.

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

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

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

Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira domaćih društava i onih koje izdaje Republika Hrvatska, a koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospeljeća 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)**

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

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

#### ***Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja***

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

#### ***Umanjenje vrijednosti financijske imovine***

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od 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. 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.

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

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

#### ***Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji***

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku.

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

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

Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

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

#### ***Porezi***

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

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 01. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni prinos iz ulaganja u investicijske fondove. Ulaganja fizičkih osoba u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine realizirani dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez.

Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak.

#### ***Otkupivi udjeli***

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

#### ***Raspodjela rezultata Fonda***

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

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

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

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

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

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

Tehnike procjene temelje se na određenim komercijalnim i financijskim pretpostavkama i procjenama koje su po prirodi neizvjesne, subjektivne te uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 21: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

### **4. Računovodstvene procjene i prosudbe**

#### ***Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene***

##### ***Utvrđivanje fer vrijednosti***

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

##### ***Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja***

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

#### ***Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika***

##### ***Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza***

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u bilješci 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća u Fondu.

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

##### ***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*.

##### ***Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene***

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

**5. Prihodi od kamata**

|                                                                  | <b>2020.<br/>HRK</b>  | <b>2019.<br/>HRK</b>  |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 770.289               | 405.155               |
| Žiro računi kod banaka                                           | 15.397                | 10.951                |
| Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku                   | 10.628                | 10.622                |
| Plasmani kod banaka                                              | <u>101</u>            | <u>275</u>            |
|                                                                  | <b><u>796.415</u></b> | <b><u>427.003</u></b> |

**6. Prihodi od dividendi**

|                                | <b>2020.<br/>HRK</b> | <b>2019.<br/>HRK</b> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Domaće vlasničke vrijednosnice | -                    | 17.000               |
| Strane vlasničke vrijednosnice | <u>22.616</u>        | <u>3.657</u>         |
|                                | <b><u>22.616</u></b> | <b><u>20.657</u></b> |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

**7. Neto dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

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

**a) Realizirani dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

|                                                                 | <b>2020.<br/>HRK</b> | <b>2019.<br/>HRK</b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Realizirani dobici od ulaganja u financijske instrumente</b> |                      |                      |
| Vlasničke vrijednosnice                                         | 447.940              | 126.498              |
| Dužničke vrijednosnice                                          | 415.853              | 10.255               |
| Investicijski fondovi                                           | 466.915              | 3.451                |
| Valutne forward transakcije                                     | 786.838              | 157.560              |
|                                                                 | <b>2.117.546</b>     | <b>297.764</b>       |
| <b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>  |                      |                      |
| Vlasničke vrijednosnice                                         | (434.130)            | (102.541)            |
| Dužničke vrijednosnice                                          | (44.328)             | (71.830)             |
| Investicijski fondovi                                           | (411.480)            | (101)                |
| Valutne forward transakcije                                     | (616.860)            | (219.562)            |
|                                                                 | <b>(1.506.798)</b>   | <b>(394.034)</b>     |
| <b>Realizirani (gubici), neto</b>                               | <b>610.748</b>       | <b>(96.270)</b>      |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

**7. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)**

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

|                                                                                         | <b>2020.<br/>HRK</b>       | <b>2019.<br/>HRK</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>                       |                            |                           |
| Vlasničke vrijednosnice                                                                 | 9.012.393                  | 861.730                   |
| Dužničke vrijednosnice                                                                  | -                          | 2.605.571                 |
| Investicijski fondovi                                                                   | 2.057.215                  | 1.803.108                 |
| Valutne forward transakcije                                                             | 10.856                     | 11.529                    |
|                                                                                         | <b><u>11.080.464</u></b>   | <b><u>5.281.938</u></b>   |
| <br><b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>                   |                            |                           |
| Vlasničke vrijednosnice                                                                 | (8.107.897)                | (814.435)                 |
| Dužničke vrijednosnice                                                                  | -                          | (1.851.171)               |
| Investicijski fondovi                                                                   | (1.912.272)                | (1.392.433)               |
| Valutne forward transakcije                                                             | -                          | -                         |
|                                                                                         | <b><u>(10.020.169)</u></b> | <b><u>(4.058.039)</u></b> |
| <br><b>Nerealizirani (gubici), neto</b>                                                 | <b><u>1.060.295</u></b>    | <b><u>1.223.899</u></b>   |
| <b>Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</b> | <b><u>1.671.043</u></b>    | <b><u>1.127.629</u></b>   |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

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

|                                                                                               | 2020.<br>HRK | 2019.<br>HRK |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nerealizirani dobici od ulaganja u financijske<br/>instrumente po amortiziranom trošku</b> |              |              |
| Dužničke vrijednosnice                                                                        | -            | -            |
|                                                                                               | -            | -            |
| <b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske<br/>instrumente po amortiziranom trošku</b> |              |              |
| Dužničke vrijednosnice                                                                        | (5.084)      | (4.998)      |
|                                                                                               | (5.084)      | (4.998)      |
| <b>Nerealizirani (gubici) neto</b>                                                            | (5.084)      | (4.998)      |
| <b>Neto (gubici) od financijskih instrumenata po<br/>amortiziranom trošku</b>                 | (5.084)      | (4.998)      |

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju žiro računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2020. godine Fond je realizirao je 1.612.496 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata (2019.: 444.576), te 1.550.625 kuna negativnih neto tečajnih efekata (2019.: 348.378).

**10. Naknada Društvu za upravljanje**

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,10% (2019.: 1,10%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2020. godini iznosila je 541.427 kuna (2019.: 296.937).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Podaci o ulaganjima u investicijske fondove na dan 31. prosinca 2020. godine prikazani su u Bilješci 14.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

**11. Naknada Depozitaru**

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,22% godišnje (2019.: 0,22%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2020. godini iznosila je 108.285 kuna (2019.: 59.388).

**12. Ostali troškovi Fonda**

|                        | <b>2020.<br/>HRK</b> | <b>2019.<br/>HRK</b> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Transakcijski troškovi | 7.055                | 17.596               |
| Trošak revizije        | 18.750               | 9.262                |
| Trošak Agencije        | 14.892               | 8.181                |
| Ostali troškovi        | 3.443                | 177                  |
|                        | <b>44.140</b>        | <b>35.216</b>        |

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2020. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2019.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

**13. Žiro računi kod banaka**

|                                           | <b>31. prosinca<br/>2020.<br/>HRK</b> | <b>31. prosinca<br/>2019.<br/>HRK</b> |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d. |                                       |                                       |
| - denominiran u kunama                    | 1.385.324                             | 6.528.945                             |
| - denominiran u eurima                    | 7.858.364                             | 810.162                               |
| - denominiran u američkim dolarima        | 1.367.038                             | 62.809                                |
|                                           | <b>10.610.726</b>                     | <b>7.401.916</b>                      |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

|                                         | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|-----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Žiro računi Privredna banka Zagreb d.d. |                              |                              |
| - denominiran u kunama                  | 270                          | 156.628                      |
| - denominiran u eurima                  | 904.377                      | 148.801                      |
|                                         | <u>904.647</u>               | <u>305.429</u>               |
| Žiro računi Addiko Bank d.d.            |                              |                              |
| - denominiran u kunama                  | 178.147                      | 241.149                      |
| - denominiran u eurima                  | 66.352                       | 65.507                       |
| - denominiran u američkim dolarima      | 97.988                       | -                            |
|                                         | <u>342.487</u>               | <u>306.656</u>               |
|                                         | <u>11.857.860</u>            | <u>8.014.001</u>             |

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

|                                                    | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Državne obveznice RH                               | 22.975.015                   | 18.881.847                   |
| Inozemne državne obveznice                         | 17.482.883                   | 8.177.064                    |
| Inozemne vlasničke vrijednosnice                   | -                            | 2.925.586                    |
| Inozemni investicijski fondovi                     | 7.110.775                    | 2.181.552                    |
| Obračunata kamata po dužničkim<br>Inosnim papirima | 637.312                      | 405.718                      |
| Domaće vlasničke vrijednosnice                     | -                            | -                            |
| <b>Ukupno ulaganje u vrijednosne papire</b>        | <u>48.205.985</u>            | <u>32.571.767</u>            |

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

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

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

Na dan 31. prosinca 2020. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su vrednovani metodom procjene:

| <b>Izdavatelj</b>                | <b>Simbol</b> | <b>Nominalna vrijednost</b> | <b>Vrijednost na 31.12.2020.</b> | <b>Godišnja kamatna stopa</b> | <b>Metoda vrednovanja</b> | <b>Udio ukupne imovine</b> |
|----------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                  |               |                             | <b>HRK</b>                       | <b>%</b>                      |                           | <b>%</b>                   |
| <b>Ministarstvo financija RH</b> | H297A         | 200.000                     | 230.597                          | 2,375                         | BVAL                      | 0,38                       |
| <b>Ukupno</b>                    |               | <b>200.000</b>              | <b>230.597</b>                   |                               |                           | <b>0,38</b>                |

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

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

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2020. godine:

| <b>Oznaka</b> | <b>Fer vrijednost na na 31. prosinca 2020. u HRK</b> | <b>Naknada za upravljanje</b> |
|---------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|
| IWVL LN       | 2.318.347                                            | 0,30 %                        |
| IUCS LN       | 1.962.911                                            | 0,15 %                        |
| ESGE FP       | 1.155.497                                            | 0,20 %                        |
| DAXEX GY      | 1.674.020                                            | 0,16 %                        |
|               | <b>7.110.802</b>                                     |                               |

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2019. godine:

| <b>Oznaka</b> | <b>Fer vrijednost na na 31. prosinca 2019. u HRK</b> | <b>Naknada za upravljanje</b> |
|---------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|
| DAXEX GY      | -                                                    | 0,16 %                        |
| IUCS LN       | 815.032                                              | 0,15 %                        |
| IUUS LN       | 839.905                                              | 0,15 %                        |
| CNDX LN       | 526.615                                              | 0,33 %                        |
|               | <b>2.181.552</b>                                     |                               |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

**15. Financijska imovina po amortiziranom trošku**

|                                                      | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Domaće državne obveznice                             | 282.440                      | 287.524                      |
| Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima | 496                          | 494                          |
|                                                      | <u>282.936</u>               | <u>288.018</u>               |

**16. Depoziti kod kreditnih institucija**

|                                            | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|--------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Kratkoročni depoziti denominirani u eurima |                              |                              |
| Erste & Steiermarkische d.d.               | -                            | 2.232.776                    |
| Raiffeisen Bank Austria d.d. Zagreb        | -                            | -                            |
| Zagrebačka banka d.d.                      | -                            | -                            |
| Obračunata kamata po depozitima            | -                            | -                            |
|                                            | <u>-</u>                     | <u>2.232.776</u>             |

**17. Derivativna financijska imovina**

Na 31. prosinca 2020. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

| Suprotna strana                 | Ugovoreno  | Dospijeće  | Iznos kupnje<br>EUR | Iznos prodaje<br>HRK | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK |
|---------------------------------|------------|------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Erste&Steiermarkische Bank d.d. | 23.12.2020 | 07.01.2021 | 230.000             | 1.735.155            | 125                          |
| <b>Ukupno</b>                   |            |            | <b>230.000</b>      | <b>1.735.155</b>     | <b>125</b>                   |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

| Suprotna strana                                          | Ugovoreno  | Dospijeće  | Iznos kupnje<br>EUR | Iznos prodaje<br>USD | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Zagrebačka banka d.d.                                    | 28.12.2020 | 04.01.2021 | 760.000             | 931.304              | 10.731                       |
| <b>Ukupno</b>                                            |            |            | <b>760.000</b>      | <b>931.304</b>       | <b>10.731</b>                |
| <b>Ukupno ulaganje u derivativnu financijsku imovinu</b> |            |            |                     |                      | <b>10.856</b>                |

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

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

**18. Ostale obveze**

|                                     | 31. prosinca<br>2020.<br>HRK | 31. prosinca<br>2019.<br>HRK |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Obveze prema Društvu za upravljanje | 51.756                       | 39.119                       |
| Obveze prema Depozitaru             | 10.339                       | 7.824                        |
| Obveze za prema revizoru            | 18.750                       | 9.262                        |
| Obveza za naknadu prema Agenciji    | 1.446                        | 1.082                        |
| Obveze za transakcijske troškove    | 715                          | 448                          |
| Obveze pream imateljima udjela      | 1.604                        | -                            |
|                                     | <b>84.610</b>                | <b>57.735</b>                |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

**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 2020. godine.

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Podaci o koncentraciji:</b>                                                                                                                              |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>                 |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral                                                                                        | LEI izdavatelja                                                                          | Vrsta primljenog kolaterala        |                          |                                | ISIN                                                                           | Količina             |
| <b>Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa</b>   |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| Naziv druge ugovorne strane                                                                                                                                 | Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa |                                    |                          |                                | Nominalna vrijednost ugovora                                                   |                      |
| -                                                                                                                                                           | -                                                                                        |                                    |                          |                                | -                                                                              |                      |
|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>Zbirni podatci o transakcijama:</b>                                                                                                                      |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala</b>                                                                                                              |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| -                                                                                                                                                           |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>Dospijeće kolaterala</b>                                                                                                                                 |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| manje od jednog dana                                                                                                                                        | od jednog dana do jednog tjedna                                                          | od jednog tjedna do jednog mjeseca | od jednog do tri mjeseca | od tri mjeseca do jedne godine | više od jedne godine                                                           | bez datuma dospijeća |
| -                                                                                                                                                           | -                                                                                        | -                                  | -                        | -                              | -                                                                              | -                    |
|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>Valuta kolaterala</b>                                                                                                                                    |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| -                                                                                                                                                           |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>                                                       |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| manje od jednog dana                                                                                                                                        | od jednog dana do jednog tjedna                                                          | od jednog tjedna do jednog mjeseca | od jednog do tri mjeseca | od tri mjeseca do jedne godine | više od jedne godine                                                           |                      |
| -                                                                                                                                                           | -                                                                                        | -                                  | -                        | -                              | -                                                                              |                      |
|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>e) država druge ugovorne strane</b>                                                                                                                      |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| -                                                                                                                                                           |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>f) namira i poravnanje</b>                                                                                                                               |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| -                                                                                                                                                           |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
|                                                                                                                                                             |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:</b>                                                                                                                |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima | -                                                                                        |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala                                                                                           | -                                                                                        |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| <b>Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:</b>                                                                                    |                                                                                          |                                    |                          |                                |                                                                                |                      |
| Broj skrbnika                                                                                                                                               | Naziv skrbnika                                                                           |                                    |                          |                                | Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje |                      |
| -                                                                                                                                                           | -                                                                                        |                                    |                          |                                | -                                                                              |                      |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

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

**20. Transakcije s povezanim strankama**

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

Depozitar pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 11 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu kod Depozitara, koja su na dan 31. prosinca 2020. iznosila 10.610.726 kuna (31. prosinca 2019.: 7.401.916).

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% za ulaganja do 6 mjeseci. Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava clijenata i jednom mjesečno plaćaju Društvu za upravljanje. Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2020. godine isplatio ukupno 38.888 kuna od izlaznih naknada (2019.: 38.325).

Na dan 31. prosinca 2020. godine Depozitar posjeduje 7.500,0000 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2019.: 7.500,0000).

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

| 2020.                         | Imovina<br>HRK    | Obveze<br>HRK | Prihodi<br>HRK | Rashodi<br>HRK |
|-------------------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Revizorsko društvo</b>     | -                 | 18.750        | -              | 18.750         |
| <b>Članovi Grupe</b>          |                   |               |                |                |
| <b>Depozitar</b>              | 10.610.726        | 11.054        | 15.397         | 115.340        |
| <b>Društvo za upravljanje</b> | -                 | 51.696        | -              | 541.427        |
|                               | <b>10.610.726</b> | <b>81.500</b> | <b>15.397</b>  | <b>675.517</b> |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

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

**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 i instrumente tržišta novca, zatim u dionice, investicijske fondove i ostala ulaganja navedena u prospektu Fonda. Investicijske aktivnosti Fonda izlažu ga različitim vrstama rizika koji proizlaze iz vrste samih financijskih instrumenata i neizvjesnosti sa financijskih tržišta. Sukladno propisanom profilu rizičnosti Fond karakterizira visoka sklonost kreditnom riziku i kamatnom riziku, umjereno visoka sklonost riziku likvidnosti, dok je sklonost Fonda tržišnom i valutnom riziku umjerena.

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

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

- **ukupno do 20%:**
  - dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s dionicama,
  - nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
  - udjeli u dioničkim UCITS fondovima
- **ukupno do 100%:**
  - obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira,
  - nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
  - repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca,

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

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

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

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

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči SR Njemačka i SAD Fond može koristiti za zaštitu ulagatelja kao sigurnu luku (safe heaven) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih Prospektom može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje 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.

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

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

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.

**Tržišni rizik**

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno imovine (engl. underlying asset). Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, izračunom cjenovnog odnosno tržišnog VaR-a (rizične vrijednosti) te izračunom sintetičkog pokazatelja rizika i uspješnosti fondova (SPRU) na tjednoj razini. Za svaki od navedenih pokazatelja postoje dozvoljena ograničenja u pogledu dozvoljene visine, što Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj odnosno tjednoj bazi. Dodatno, diverzifikacija ulaganja na različite izdavatelje, sektore odnosno tržišta doprinosi smanjenju izloženosti Fonda tržišnom riziku. Na datum izvještaja parametarski tržišni (cijenovni) VaR iznosio je 297.325,55 kuna pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja koji proizlazi iz kretanja cijena financijskih instrumenata koji se vrednuju po tržišnoj cjeni u idućem radnom danu neće biti veći od 297.325,55 kuna, odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 333.963,69 kuna, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

**Valutni rizik**

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute te se u slučaju ovog Fonda može promatrati sa dva aspekta. Prvi aspekt proizlazi iz činjenice što su udjeli fonda denominirani u valuti (EUR) koja je različita od temeljne valute u kojoj Fond posluje (HRK). Drugi aspekt proizlazi iz ulaganja sredstava Fonda u imovinu denominiranu u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli fonda.

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

|                                                                     | <b>31.12.2020.</b>   | <b>31.12.2019.</b> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>O P I S</b>                                                      | <b>HRK</b>           | <b>HRK</b>         |
| <b>Imovina</b>                                                      |                      |                    |
| Euro                                                                | 51.738.615,76        | 31.914.780         |
| Kuna                                                                | 2.872.737,18         | 8.257.305          |
| Američki dolar                                                      | 5.746.284,16         | 2.946.006          |
| <b>Ukupno imovina</b>                                               | <b>60.357.637,10</b> | <b>43.118.091</b>  |
| <br><b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b> |                      |                    |
| Kuna                                                                | 84.006,03            | 57.735             |
| <b>Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda</b>         | <b>603,75</b>        | <b>-</b>           |

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

Valutna osjetljivost

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

| <b>2020.</b>   | <b>Vrijednost imovine</b> | <b>(+/-)</b> |            |            |
|----------------|---------------------------|--------------|------------|------------|
| <b>Valuta</b>  |                           | <b>1%</b>    | <b>5%</b>  | <b>10%</b> |
| Euro           | 51.738.615,76             | 0,00         | 0,00       | 0,00       |
| Kuna           | 2.872.737,18              | 28.727,37    | 143.636,86 | 287.273,72 |
| Američki dolar | 5.746.284,16              | 57.462,84    | 287.314,21 | 574.628,42 |

| <b>2019.</b>   | <b>Vrijednost imovine</b> | <b>(+/-)</b> |            |            |
|----------------|---------------------------|--------------|------------|------------|
| <b>Valuta</b>  |                           | <b>1%</b>    | <b>5%</b>  | <b>10%</b> |
| Euro           | 31.914.780                | 0,00         | 0,00       | 0,00       |
| Kuna           | 8.257.305                 | 82.573,05    | 412.865,25 | 825.730,50 |
| Američki dolar | 2.946.006                 | 29.460,06    | 147.300,30 | 294.600,61 |

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 41.378.146 kuna što čini 68,65% NAV-a Fonda. Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika tijekom 2020. godine.

Na datum izvještaja parametarski kamatni VaR iznosio je 280.419 kuna pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja u djelu koji se odnosi na instrumente koji se vrednuju po amortiziranom trošku u idućem radnom danu neće biti veći od 280.419 kuna odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni kamatni VaR na datum izvještaja je iznosio 339.823 kuna, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

Modificirana duracija portfelja na datum izvještavanja iznosi 4,30.

## **21. 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 2020. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, depoziti, dužnički vrijednosni papiri te ostala potraživanja. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o kreditnom riziku svih drugih ugovornih strana (poduzeća, kreditnih institucija i država) na polugodišnjoj osnovi. Izračuni se temelje na podacima iz revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (prvo izvještajno razdoblje) i polugodišnjih izvještaja (drugo izvještajno razdoblje).

Ocjena kreditnog rizika dodjeljuje se na temelju Bloomberg pokazatelja „*Bloomberg Default Risk*“ ili ekonomičnosti poslovanja i financijskog profila rizičnosti izračunatog temeljem podataka iz financijskih izvještaja. U vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i proizvode izdavatelja sa kreditnim ocjenama BB-, B+, B i B- Društvo ne smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda jer predstavljaju visok rizik (*non-investment grade*), dok u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i proizvode izdavatelja sa kreditnim ocjenama AAA, AA, A, 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:

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

Kreditni rizik (nastavak)

| Financijski instrumenti<br>s kreditnim rizikom                | 31.12.2020.<br>HRK | 31.12.2020.<br>% | 31.12.2019.<br>HRK | 31.12.2019.<br>% |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| <b>Domaći državni rizik</b>                                   |                    |                  |                    |                  |
| - Republika Hrvatska                                          | 23.612.173         | 39,12            | 19.420.995         | 45,10            |
| <b>Inozemni državni rizik</b>                                 | 17.765.973         | 29,44            | 8.331.652          | 19,35            |
| <b>Domaći korporativni<br/>rizik po industriji</b>            |                    |                  |                    |                  |
| - Financije i bankarstvo                                      | 11.868.716         | 19,66            | 10.258.305         | 23,83            |
| <b>Ukupno financijska<br/>imovina s<br/>kreditnim rizikom</b> | <b>53.246.862</b>  | <b>88,22</b>     | <b>38.010.952</b>  | <b>88,28</b>     |
| Ostala ulaganja                                               | 7.110.775          | 11,78            | 11.529             | 0,03             |
| <b>Ukupno imovina</b>                                         | <b>60.357.637</b>  | <b>100,00</b>    | <b>43.118.091</b>  | <b>100,00</b>    |

**Rizik likvidnosti**

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

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

**Rizik likvidnosti (nastavak)**

| 31.prosinca 2020.                                     | Do 7 dana     | od 7<br>dana do<br>1 mj. | 1-3 mj.  | 3-12 mj. | Više od 12<br>mj. | Ukupno        |
|-------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------|----------|-------------------|---------------|
|                                                       | '000 kn       | '000 kn                  | '000 kn  | '000 kn  | '000 kn           | '000 kn       |
| <b>Imovina</b>                                        |               |                          |          |          |                   |               |
| Novac na žiro računu                                  | 11.858        | -                        | -        | -        | -                 | 8.014         |
| Depoziti                                              | -             | -                        | -        | -        | -                 | 2.233         |
| <b>Financijska imovina kroz<br/>dobit ili gubitak</b> |               |                          |          |          |                   |               |
| Dužničke vrijednosnice                                | 41.378        | -                        | -        | -        | -                 | 27.753        |
| Dionice                                               | -             | -                        | -        | -        | -                 | 2.926         |
| Udio u investicijskim<br>fondovima                    | 7.111         | -                        | -        | -        | -                 | 2.181         |
| <b>Zajmovi i potraživanja</b>                         |               |                          |          |          |                   |               |
| Ostala potraživanja                                   | 11            | -                        | -        | -        | -                 | 11            |
| <b>Ukupno imovina</b>                                 | <b>60.358</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>43.118</b> |
| <b>Obveze</b>                                         |               |                          |          |          |                   |               |
| Ostale obveze                                         | 85            | -                        | -        | -        | -                 | 58            |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                            | <b>60.273</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>43.060</b> |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

**Rizik specifičnih instrumenata**

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

Valutni terminski ugovori rezultiraju izloženošću valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Terminski ugovori rezultiraju i kreditnom izloženošću prema drugoj ugovornoj strani, zbog čega se za druge ugovorne strane kod terminskih ugovora interno računa kreditni rizik.

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

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

### **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 2020. godini nije zabilježen značajniji operativni rizik.

### **Fer vrijednost**

Većina financijskih instrumenata Fonda, se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene financijske instrumente koji se ne mjere po fer vrijednosti knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog 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.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

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

**Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

**Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti**

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

| <b>Na dan 31. prosinca 2020. godine</b> | <b>Razina 1</b>   | <b>Razina 2</b> | <b>Razina 3</b> | <b>Ukupno</b>     |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Dužničke vrijednosnice                  | 41.378.146        | 230.597         | -               | <b>41.378.146</b> |
| Udjeli u investicijskim fondovima       | 7.110.775         | -               | -               | <b>7.110.775</b>  |
|                                         | <b>48.258.324</b> | <b>230.597</b>  | -               | <b>48.488.921</b> |

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

| <b>Na dan 31. prosinca 2019. godine</b> | <b>Razina 1</b>   | <b>Razina 2</b> | <b>Razina 3</b> | <b>Ukupno</b>     |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Dužničke vrijednosnice                  | 26.668.051        | 796.578         | -               | <b>27.463.629</b> |
| Vlasničke vrijednosnice                 | 2.925.587         | -               | -               | <b>2.925.587</b>  |
| Udjeli u investicijskim fondovima       | 2.181.552         | -               | -               | <b>2.181.552</b>  |
|                                         | <b>31.775.190</b> | <b>796.578</b>  | -               | <b>32.571.768</b> |

Na 31. prosinca 2019. Fond nije imao vrijednosnih papira vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

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

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

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima na dan 31. prosinca 2020. godine i na dan 31. prosinca 2019. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja objavljene na predmetnim tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

Fond na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. nije imao vlasničkih ni dužničkih vrijednosnica vrednovanih po fer vrijednosti Razine 3.

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

**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% (2019.: 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 1,41% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2019.: 1,40%).

| <b>Vrsta troška</b>                                                                           | <b>2020.<br/>HRK</b> | <b>2020.<br/>Udio (%)</b> | <b>2019.<br/>HRK</b> | <b>2019.<br/>Udio (%)</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| Naknada za upravljanje                                                                        | 541.427              | 78,42                     | 296.937              | 78,73                     |
| Naknada i troškovi plativi<br>Depozitaru                                                      | 115.340              | 16,71                     | 62.772               | 16,64                     |
| Trošak godišnje revizije                                                                      | 18.750               | 2,72                      | 9.262                | 2,46                      |
| Naknada i troškovi plativi<br>Agenciji                                                        | 14.892               | 2,16                      | 8.181                | 2,17                      |
| <b>Ukupno relevantni troškovi</b>                                                             | <b>690.409</b>       | <b>100,00</b>             | <b>377.152</b>       | <b>100,00</b>             |
| <b>Prosječna godišnja vrijednost<br/>neto imovine fonda</b>                                   | <b>49.098.186</b>    |                           | <b>26.922.036</b>    | <b>-</b>                  |
| <b>Udio relevantnih troškova u<br/>prosječnoj godišnjoj<br/>vrijednosti imovine Fonda (%)</b> | <b>1,41</b>          |                           | <b>1,40</b>          | <b>-</b>                  |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

**23. Posebni pokazatelji Fonda**

| Pozicija                                                                                                                                                             | Tekuće razdoblje | Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine                                                                                                                            | Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine | Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine                                                                                                         | Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Neto imovina UCITS fonda                                                                                                                                             | 60.273.027       | 43.060.356                                                                                                                                                          | 25.438.570,41                              | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Broj udjela UCITS fonda                                                                                                                                              | 74.128,5797      | 55.280,2857                                                                                                                                                         | 34.568,8098                                | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Cijena udjela UCITS fonda                                                                                                                                            | 813,0876         | 778,9460                                                                                                                                                            | 735,8822                                   | -                                                                                                                                                  | -                                          |
|                                                                                                                                                                      | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n)                                                                                                                                                | Prethodna godina (n-1)                     | Prethodna godina (n-2)                                                                                                                             | Prethodna godina (n-3)                     |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja                                                                                                                         | 55.280,2857      | 34.568,8098                                                                                                                                                         | -                                          | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda                                                                                                                                      | 43.365,3061      | 36.889,3035                                                                                                                                                         | 34.715,1353                                | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda                                                                                                                                  | 24.517,0121      | 16.177,8276                                                                                                                                                         | 146,3255                                   | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja                                                                                                                           | 74.128,5797      | 55.280,2857                                                                                                                                                         | 34.568,8098                                | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Pokazatelj ukupnih troškova                                                                                                                                          | 0,0141           | 0,014                                                                                                                                                               | 0,0143                                     | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Isplaćena dobit po udjelu                                                                                                                                            | -                | -                                                                                                                                                                   | -                                          | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda                                                                                                                                    | 749,6193         | 735,2954                                                                                                                                                            | 733,6184                                   | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda                                                                                                                                    | 813,5984         | 784,9044                                                                                                                                                            | 745,3905                                   | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda                                                                                                                          | 60.273.027       | 43.060.356                                                                                                                                                          | 25.454.823                                 | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda                                                                                                                          | 43.080.742       | 18.178.166                                                                                                                                                          | 5.582.974                                  | -                                                                                                                                                  | -                                          |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b> |                  |                                                                                                                                                                     |                                            |                                                                                                                                                    |                                            |
| <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 Aktiengesellschaft                                                                                                                                       |                  | 23,08%                                                                                                                                                              |                                            | 0,00%                                                                                                                                              |                                            |
| Flow Traders                                                                                                                                                         |                  | 76,92%                                                                                                                                                              |                                            | 0,00%                                                                                                                                              |                                            |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

#### **24. 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 2020. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik kao i ostalim zaposlenicima Društva.

Društvo je tijekom 2020. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 2.302.368 kuna (2019. godine: 2.415.926 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 2020. i 2019. godine.

| <b>Kategorija zaposlenika</b>     | <b>Broj zaposlenika</b> | <b>Isplaćeni bruto iznos primitaka</b> | <b>Varijabilni dio primitaka</b> | <b>Fiksni dio primitaka</b> |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Više rukovodstvo                  | 2                       | 845.556                                | -                                | 845.556                     |
| Druge osobe koje preuzimaju rizik | 2                       | 377.830                                | -                                | 377.830                     |
| Kontrolne funkcije                | 3                       | 368.402                                | -                                | 368.402                     |
| Ostali zaposlenici                | 6                       | 710.580                                | -                                | 710.580                     |
| <b>UKUPNO</b>                     |                         | <b>2.302.368</b>                       |                                  | <b>2.302.368</b>            |

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

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

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

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

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

profil rizičnosti Društva. Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Više rukovodstvo (uprava), kontrolne funkcije i fond menadžeri.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. (nastavak)**

---

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

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

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

Skale isplate povezuju ocjene radnog učinka zaposlenika s iznosima varijabilnih primitaka. Ovisno o ostvarenju, zaposlenikova ocjena radnog učinka se pozicionira u jedan od razreda odnosno raspona vrijednosti radnog učinka. Svaki raspon ostvarenja na skali povezan je s rasponom varijabilnih primitaka koje je u odnosu na ocjenu radnog učinka moguće ostvariti.

U ispunjavanju svoje obveze 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 2019. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

**26. Odobrenje financijskih izvještaja**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 26.04. 2021. godine.

Boris Guljaš  
Predsjednik Uprave



Lidija Grbešić  
Član Uprave



**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji**  
**Izvještaj o financijskom položaju**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

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

OIB UCITS fonda: 37117264734

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

| Konta skupine                                                                                                                                                                                                                       | Pozicija                                                                      | AOP       | Zadnji dan Prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Imovina fonda</b>                                                          |           |                                      |                                        |
| 10                                                                                                                                                                                                                                  | Novčana sredstva                                                              | 1         | 8.014.001,12                         | 11.857.859,80                          |
| 37+52+18*                                                                                                                                                                                                                           | Depoziti kod kreditnih institucija                                            | 2         | 2.232.775,85                         | 0,00                                   |
| 55+18*                                                                                                                                                                                                                              | Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira  | 3         | 0,00                                 | 0,00                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                     | Prenosivi vrijednosni papiri:<br>(Σ AOP5+AOP10)                               | 4         | 30.678.233,62                        | 41.378.146,29                          |
| 30+40+18*                                                                                                                                                                                                                           | - koji se vrednuju po fer vrijednosti<br>(Σ od AOP6 do AOP9)                  | 5         | 30.390.215,98                        | 41.095.210,40                          |
|                                                                                                                                                                                                                                     | a) kojima se trguje na uređenom tržištu                                       | 6         | 30.390.215,98                        | 41.095.210,40                          |
|                                                                                                                                                                                                                                     | b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu                                | 7         | 0,00                                 | 0,00                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                     | c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje                   | 8         | 0,00                                 | 0,00                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                     | d) neuvršteni                                                                 | 9         | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 50+18*                                                                                                                                                                                                                              | - koji se vrednuju po amortiziranom trošku                                    | 10        | 288.017,64                           | 282.935,89                             |
| 35+51                                                                                                                                                                                                                               | Instrumenti tržišta novca                                                     | 11        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 36                                                                                                                                                                                                                                  | Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom                      | 12        | 2.181.551,88                         | 7.110.775,07                           |
| 34                                                                                                                                                                                                                                  | Izvedenice                                                                    | 13        | 11.528,62                            | 10.855,93                              |
| 39+55                                                                                                                                                                                                                               | Ostala financijska imovina                                                    | 14        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| raz 1<br>(osim kt 10)                                                                                                                                                                                                               | Ostala imovina                                                                | 15        | 0,00                                 | 0,00                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Ukupna imovina<br/>(AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b> | <b>16</b> | <b>43.118.091,09</b>                 | <b>60.357.637,10</b>                   |
| <b>990-994</b>                                                                                                                                                                                                                      | <b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>                                        | <b>17</b> | <b>5.719.258,13</b>                  | <b>14.913.995,10</b>                   |
| 20                                                                                                                                                                                                                                  | Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                            | 18        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 21+28*                                                                                                                                                                                                                              | Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti                        | 19        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 22+28*                                                                                                                                                                                                                              | Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku                   | 20        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 23                                                                                                                                                                                                                                  | Obveze prema društvu za upravljanje                                           | 21        | 39.119,18                            | 51.755,82                              |
| 24                                                                                                                                                                                                                                  | Obveze prema depozitaru                                                       | 22        | 8.272,40                             | 11.054,41                              |
| 26                                                                                                                                                                                                                                  | Obveze prema imateljima udjela                                                | 23        | 0,00                                 | 1.603,75                               |
| 25+27+28*                                                                                                                                                                                                                           | Ostale obveze UCITS fonda                                                     | 24        | 10.343,46                            | 20.195,80                              |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Ukupno obveze<br/>(Σ od AOP18 do AOP24)</b>                                | <b>25</b> | <b>57.735,04</b>                     | <b>84.609,78</b>                       |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Neto imovina fonda **<br/>(AOP16-AOP25)</b>                                | <b>26</b> | <b>43.060.356,05</b>                 | <b>60.273.027,32</b>                   |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Broj izdanih udjela **</b>                                                 | <b>27</b> | <b>55.280,2857</b>                   | <b>74.128,5797</b>                     |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Neto imovina po udjelu **<br/>(AOP26/AOP27)</b>                            | <b>28</b> | <b>778,9460</b>                      | <b>813,0876</b>                        |
| 90                                                                                                                                                                                                                                  | Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda                                          | 29        | 41.923.122,84                        | 57.282.779,30                          |
| 94                                                                                                                                                                                                                                  | Dobit/gubitak tekuće poslovne godine                                          | 30        | 1.274.952,46                         | 1.853.014,81                           |
| 95                                                                                                                                                                                                                                  | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                                | 31        | -137.719,25                          | 1.137.233,21                           |
| 96                                                                                                                                                                                                                                  | Rezerve fer vrijednosti<br>(AOP33 + AOP34)                                    | 32        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 96x + 96y                                                                                                                                                                                                                           | - fer vrijednosti financijske imovine                                         | 33        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 96z                                                                                                                                                                                                                                 | - učinkoviti dio računovodstva zaštite                                        | 34        | 0,00                                 | 0,00                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine<br/>(Σ od AOP29 do AOP32)</b>         | <b>35</b> | <b>43.060.356,05</b>                 | <b>60.273.027,32</b>                   |
| <b>995-999</b>                                                                                                                                                                                                                      | <b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>                                        | <b>36</b> | <b>5.719.258,13</b>                  | <b>14.913.995,10</b>                   |
| * obračunata kamata po financijskom instrumentu                                                                                                                                                                                     |                                                                               |           |                                      |                                        |
| ** ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitim cijenom udjela UCITS fonda ne iskazuju se podaci na poziciji, odnosno iskazuju se za svaku klasu udjela UCITS fonda pojedinačno u Bilješkama uz financijske izvještaje |                                                                               |           |                                      |                                        |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

Obrazac ISD

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

| Konta skupine | Pozicija                                                                                                                                    | AOP       | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje    |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|---------------------|
|               | <b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)</b>                                                       | <b>37</b> | <b>-96.270,44</b>               | <b>610.747,48</b>   |
| 73            | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata                                                                                             | 38        | 297.763,60                      | 2.117.545,64        |
| 63            | Realizirani gubici od financijskih instrumenata                                                                                             | 39        | 394.034,04                      | 1.506.798,16        |
|               | <b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)</b>     | <b>40</b> | <b>1.223.899,41</b>             | <b>1.060.295,41</b> |
| 72-62         | Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost) | 41        | 1.115.085,08                    | 967.288,27          |
| 71x-60x       | Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                               | 42        | 108.814,34                      | 93.007,14           |
|               | <b>Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)</b>                                                                                                 | <b>43</b> | <b>887.241,61</b>               | <b>2.426.449,76</b> |
| 70            | Prihodi od kamata                                                                                                                           | 44        | 422.005,62                      | 791.330,97          |
| 71 (osim 71x) | Pozitivne tečajne razlike                                                                                                                   | 45        | 444.576,24                      | 1.612.496,70        |
| 74 + 75       | Prihodi od dividendi i ostali prihodi                                                                                                       | 46        | 20.659,75                       | 22.622,10           |
| 76            | Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke                                                        | 47        | 0,00                            | 0,00                |
|               | <b>Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)</b>                                                                                     | <b>48</b> | <b>348.377,93</b>               | <b>1.550.625,34</b> |
| 67            | Rashodi od kamata                                                                                                                           | 49        | 0,00                            | 0,00                |
| 60 (osim 60x) | Negativne tečajne razlike                                                                                                                   | 50        | 348.377,93                      | 1.550.625,34        |
| 64x           | Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke                                                                               | 51        | 0,00                            | 0,00                |
| 68            | Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente                                                                                  | 52        | 0,00                            | 0,00                |
|               | <b>Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)</b>                                                                                                 | <b>53</b> | <b>391.540,19</b>               | <b>693.852,51</b>   |
| 61            | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                                                                                           | 54        | 296.937,05                      | 541.427,03          |
| 65            | Naknada depozitaru                                                                                                                          | 55        | 59.387,56                       | 108.285,46          |
| 66            | Transakcijski troškovi                                                                                                                      | 56        | 17.596,22                       | 10.493,12           |
| 64y           | Umanjenje ostale imovine                                                                                                                    | 57        | 0,00                            | 0,00                |
| 69            | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                                                                                      | 58        | 17.619,37                       | 33.646,90           |
|               | <b>Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)</b>                                                                               | <b>59</b> | <b>1.274.952,46</b>             | <b>1.853.014,81</b> |
|               | <b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)</b>                                                                                 | <b>60</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>         |
|               | <b>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</b>                                                                                     | <b>61</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>         |
|               | <b>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)</b>                                                     | <b>62</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>         |
|               | - nerealizirani dobiti/gubici                                                                                                               | 63        | 0,00                            | 0,00                |
|               | - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)                                                                            | 64        | 0,00                            | 0,00                |
|               | <b>Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)</b>                                          | <b>65</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>         |
|               | - dobiti/gubici                                                                                                                             | 66        | 0,00                            | 0,00                |
|               | - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)                                                                            | 67        | 0,00                            | 0,00                |
|               | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)</b>                                                                                              | <b>68</b> | <b>1.274.952,46</b>             | <b>1.853.014,81</b> |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

Obrazac INTi

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

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

OIB UCITS fonda: 37117264734

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

| Pozicija                                                                   | AOP        | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje      |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)</b>       | <b>98</b>  | <b>-13.170.739,34</b>           | <b>-11.515.797,77</b> |
| Dobit ili gubitak                                                          | 99         | 1.274.952,46                    | 1.853.014,81          |
| Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente                        | 100        | -1.127.628,98                   | -1.671.042,90         |
| Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke       | 101        | 0,00                            | 0,00                  |
| Prihodi od kamata                                                          | 102        | -422.005,62                     | -791.330,97           |
| Rashodi od kamata                                                          | 103        | 0,00                            | 0,00                  |
| Prihodi od dividendi                                                       | 104        | -20.657,16                      | -22.615,68            |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                             | 105        | 0,00                            | 0,00                  |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire              | 106        | -15.767.497,20                  | -9.183.569,83         |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca                 | 107        | 0,00                            | 0,00                  |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova                      | 108        | -1.310.585,59                   | -4.728.844,88         |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice                                | 109        | 157.559,96                      | 798.366,45            |
| Primici od kamata                                                          | 110        | 273.727,86                      | 564.818,74            |
| Izdaci od kamata                                                           | 111        | 0,00                            | 0,00                  |
| Primici od dividendi                                                       | 112        | 21.127,47                       | 22.615,68             |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine                           | 113        | 3.946.067,75                    | 2.232.775,79          |
| Povećanje (smanjenje) ostale imovine                                       | 114        | 0,00                            | 0,00                  |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente   | 115        | -219.562,20                     | -616.859,72           |
| Povećanje (smanjenje) financijskih obveza                                  | 116        | 0,00                            | 0,00                  |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru     | 117        | 18.728,25                       | 15.418,65             |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti               | 118        | 5.033,66                        | 11.456,09             |
| <b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)</b>   | <b>119</b> | <b>16.346.833,19</b>            | <b>15.359.656,45</b>  |
| Primici od izdavanja udjela                                                | 120        | 28.545.701,38                   | 34.426.278,84         |
| Izdaci od otkupa udjela                                                    | 121        | -12.198.868,19                  | -19.066.622,39        |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti                              | 122        | 0,00                            | 0,00                  |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                  | 123        | 0,00                            | 0,00                  |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                   | 124        | 0,00                            | 0,00                  |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)</b> | <b>125</b> | <b>3.176.093,85</b>             | <b>3.843.858,68</b>   |
| <b>Novac na početku razdoblja</b>                                          | <b>126</b> | <b>4.837.907,27</b>             | <b>8.014.001,12</b>   |
| <b>Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)</b>                            | <b>127</b> | <b>8.014.001,12</b>             | <b>11.857.859,80</b>  |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

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

OIB UCITS fonda: 37117264734

Izveštajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

| Pozicija                                                                                              | AOP        | Isto razdoblje<br>prethodne<br>godine | Tekuće<br>razdoblje  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|----------------------|
| Dobit ili gubitak                                                                                     | 128        | 1.274.952,46                          | 1.853.014,81         |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                                                             | 129        | 0,00                                  | 0,00                 |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)<br/>(AOP128+ AOP129)</b> | <b>130</b> | <b>1.274.952,46</b>                   | <b>1.853.014,81</b>  |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda                                                                 | 131        | 28.545.701,38                         | 34.426.278,84        |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda                                                                   | 132        | -12.198.868,19                        | -19.066.622,39       |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda<br/>(AOP131+ AOP132)</b>          | <b>133</b> | <b>16.346.833,19</b>                  | <b>15.359.656,45</b> |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda<br/>(AOP130+ AOP133)</b>                       | <b>134</b> | <b>17.621.785,64</b>                  | <b>17.212.671,27</b> |

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda\*

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

OIB UCITS fonda: 37117264734

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

| Pozicija                    | Tekuće razdoblje | Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine | Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine | Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine | Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine |
|-----------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Neto imovina UCITS fonda    | 60.273.027,32    | 43.060.356,05                            | 25.438.570,41                              | -                                          | -                                          |
| Broj udjela UCITS fonda     | 74.128,5797      | 55.280,2857                              | 34.568,8098                                | 0,0000                                     | 0,0000                                     |
| Cijena udjela UCITS fonda   | 813,0876         | 778,9460                                 | 735,8822                                   | 0,0000                                     | 0,0000                                     |
|                             | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n)                     | Prethodna godina (n-1)                     | Prethodna godina (n-2)                     | Prethodna godina (n-3)                     |
| Prinos UCITS fonda          | 0,0308           | 0,0550                                   | -                                          | 0,0079                                     | -                                          |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 0,0141           | 0,0140                                   | 0,0143                                     | -                                          | -                                          |
| Isplaćena dobit po udjelu   | -                | -                                        | -                                          | -                                          | -                                          |

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

| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Flow Traders                                                        | 76,92%                                                                                                                                                       | 0,00%                                                                                                                                       |
| Baader Bank Aktiengesellschaft                                      | 23,08%                                                                                                                                                       | 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

**HPB Bond plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

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

OIB UCITS fonda: 37117264734

Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

| Metoda vrednovanja         | Pozicije                        | Zadnji dan prethodne poslovne godine | %NAV   | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja | %NAV   |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------|----------------------------------------|--------|
| <b>Fer vrijednost</b>      | Financijska imovina             | 32.583.296,48                        | 75,67% | 48.216.841,40                          | 80,00% |
|                            | .....od toga tehnikama procjene | 796.578,46                           | 1,85%  | 230.596,83                             | 0,38%  |
|                            | Financijske obveze              | 0,00                                 | 0,00%  | 0,00                                   | 0,00%  |
|                            | .....od toga tehnikama procjene | 0,00                                 | 0,00%  | 0,00                                   | 0,00%  |
| <b>Amortizirani trošak</b> | Financijska imovina             | 10.534.794,61                        | 24,46% | 12.140.795,70                          | 20,14% |
|                            | Financijske obveze              | -57.735,04                           | -0,13% | -84.609,78                             | -0,14% |
| <b>Ostale metode</b>       | Ostala imovina                  | 0,00                                 | 0,00%  | 0,00                                   | 0,00%  |
|                            | Ostale obveze                   | 0,00                                 | 0,00%  | 0,00                                   | 0,00%  |

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

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

| Financijski izvještaji u skladu s MSFI                        |           |                    | Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda |           |                    |
|---------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|
| Izveštaj o financijskom položaju                              | Bilješke  | 31. prosinca 2020. | Izveštaj o financijskom položaju                                                                                                    | AOP       | 31. prosinca 2020. |
| Žiro računi kod banaka                                        | 13        | 11.857.860         | Novčana sredstva                                                                                                                    | 1         | 11.857.860         |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 14        | 48.205.985         | Depoziti kod kreditnih institucija                                                                                                  | 2         | -                  |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku                   | 15        | 282.936            | Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)                                                                                      | 4         | 41.378.146         |
| Depoziti kod kreditnih institucija                            | 16        | -                  | - koji se vrednuju po fer vrijednosti                                                                                               | 5         | 41.095.210         |
| Derivativna financijska imovina                               | 17        | 10.856             | - koji se vrednuju po amortiziranom trošku                                                                                          | 10        | 282.936            |
| Ostala imovina                                                | 18        | -                  | Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom                                                                            | 12        | 7.110.775          |
|                                                               |           |                    | Izvedenice                                                                                                                          | 13        | 10.856             |
| <b>Ukupna imovina</b>                                         |           | <b>60.357.637</b>  | <b>Ukupno imovina</b>                                                                                                               |           | <b>60.357.637</b>  |
|                                                               |           |                    | Obveze prema društvu za upravljanje fondovima                                                                                       | 21        | 51.756             |
|                                                               |           |                    | Obveze prema depozitaru                                                                                                             | 22        | 11.054             |
|                                                               |           |                    | Obveze prema imateljima udjela                                                                                                      | 23        | 1.604              |
|                                                               |           |                    | Ostale obveze UCITS fonda                                                                                                           | 24        | 20.196             |
| <b>Ostale obveze</b>                                          | <b>19</b> | <b>84.610</b>      | <b>Ukupno obveze</b>                                                                                                                | <b>25</b> | <b>84.610</b>      |
| <b>Ukupno obveze</b>                                          |           | <b>64.610</b>      | <b>Neto imovina fonda</b>                                                                                                           | <b>26</b> | <b>60.273.027</b>  |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>                     |           | <b>60.273.027</b>  | <b>Broj izdanih udjela</b>                                                                                                          | <b>27</b> | <b>74.128,5797</b> |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                    |           | <b>74.128,5797</b> | <b>Neto imovina po udjelu</b>                                                                                                       | <b>28</b> | <b>813.,0876</b>   |
| <b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>          |           | <b>813.,0876</b>   |                                                                                                                                     |           |                    |

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

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

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

| Financijski izvještaji u skladu s MSFI                                                                                                                |          |                  | Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda         |           |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|
| Izvještaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti                                                                                               | Bilješke | 2020.            | Izvještaj o financijskom položaju                                                                                                           | AOP       | 2020.            |
| Prihodi od kamata                                                                                                                                     | 5        | 796.415          | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata                                                                                             | 38        | 2.117.546        |
| Prihodi od dividendi                                                                                                                                  | 6        | 22.616           | Realizirani gubici od financijskih instrumenata                                                                                             | 39        | 1.506.798        |
| Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak                                                                    | 7        | 1.671.043        | <b>Neto realizirani dobiti ( gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)</b>                                                        | <b>37</b> | <b>610.747</b>   |
| Neto (gubici) od financijskih instrumenata po amortiziranom trošku                                                                                    | 8        | (5.084)          | Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost) | 41        | 967.288          |
| Neto dobiti tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) | 9        | 61.871           | Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                               | 42        | 93.007           |
| Ostali prihodi                                                                                                                                        |          | 6                |                                                                                                                                             |           |                  |
| <b>Neto dobit od ulaganja</b>                                                                                                                         |          | <b>2.546.867</b> | <b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)</b>     | <b>40</b> | <b>1.060.295</b> |
| Naknada za upravljanje                                                                                                                                | 10       | (541.427)        | Prihodi od kamata                                                                                                                           | 44        | 791.330          |
| Naknada depozitaru                                                                                                                                    | 11       | (108.285)        | Ostale pozitivne tečajne razlike                                                                                                            | 45        | 1.612.497        |
| Ostali troškovi poslovanja                                                                                                                            | 12       | (44.140)         | Prihodi od dividendi i ostali prihodi                                                                                                       | 46        | 22.622           |
|                                                                                                                                                       |          |                  | <b>Ukupno ostali poslovni prihodi ( AOP46 do AOP49)</b>                                                                                     | <b>43</b> | <b>2.426.450</b> |
|                                                                                                                                                       |          |                  | Rashodi od kamata                                                                                                                           | 49        | -                |
|                                                                                                                                                       |          |                  | Ostale negativne tečajne razlike                                                                                                            | 50        | (1.550.625)      |
|                                                                                                                                                       |          |                  | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                                                                                           | 54        | (541.427)        |
|                                                                                                                                                       |          |                  | Naknada depozitaru                                                                                                                          | 55        | (108.285)        |
|                                                                                                                                                       |          |                  | Transakcijski troškovi                                                                                                                      | 56        | (10.493)         |
|                                                                                                                                                       |          |                  | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                                                                                      | 58        | (33.647)         |
| <b>Troškovi poslovanja</b>                                                                                                                            |          | <b>(693.852)</b> | <b>Ukupno ostali rashodi</b>                                                                                                                | <b>53</b> | <b>(693.852)</b> |
| <b>Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>                                                                                     |          | <b>1.853.015</b> | <b>Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)</b>                                                                                         | <b>59</b> | <b>1.853.015</b> |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                                                                                                      |          | <b>-</b>         | <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                                                                                            | <b>60</b> | <b>-</b>         |
| <b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>                                                                              |          | <b>1.853.015</b> | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)</b>                                                                                             | <b>68</b> | <b>1.853.015</b> |

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

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

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

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

U novčanom toku u skladu s MSFI- jem novac i novčani ekvivalenti obuhvaćju žiro račune i plasmane kod banka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u skladu s Pravilnikom obuhvaćaju samo žiro račune.