

HPB DIONIČKI 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
Izvešće 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 novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine	13
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine	14
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine	15
Regulatorni financijski izvještaji	51

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Fond

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

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

Ciljevi i strategija ulaganja

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

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

Poslovanje Fonda u 2020. godini

Prethodna godina bila je jedna od najizazovnijih u ovom stoljeću za dionička tržišta. Gotovo da se ne može izdvojiti dionički indeks, pa čak i dionica koja nije bila pod snažnim prodajnim pritiskom u prvim danima od proglašavanja pandemije te potpunog zatvaranja država. Prije nego što se europskim i sjevernoameričkim kontinentom proširila COVID-19 pandemija, dionička su tržišta bila u odličnom raspoloženju te su samo nastavila starim (višegodišnjim) stazama rasta vrijednosti. Prve naznake straha odnosno korekcije na dioničkim tržištima zabilježene su u drugoj polovici veljače, točnije u danima nakon 20. veljače kada je započeo „slobodan pad“ dioničkog tržišta koji je trajao sve do druge polovice ožujka kada kreće postepeni oporavak. Ono što dionička tržišta, ali i financijska tržišta općenito najmanje vole je nesigurnost koja je u tim trenucima (uglavnom iz opravdanih razloga) bila na vrhuncu. Treba istaknuti i relativno brz odgovor monetarnih i fiskalnih autoriteta (ECB, FED, vlade država, EU komisija...) koji su svaki u svojoj domeni dali snažnu potporu tržištima i potrebitu razinu stabilnosti.

Ipak, nakon prvotnog šoka dolazi do postupnog oporavka te dolazi do svojevrstne segmentacije „pobjednika i gubitnika“ COVID-19 krize. Apsolutni pobjednik je bio tehnološki sektor koji je generalno imao rezultate koji bi bili u najmanju ruku zadovoljavajući i u normalnim uvjetima bez pandemije. Jedan od većih gubitnika je svakako bio sektor usluga te posebice turistička industrija (hoteli, kruzeri, apartmani...). Primjerice, neke od najvećih domaćih turističkih kompanija u 2020. godini ostvarile su samo 30% prihoda iz 2019. godine. Kraj godine na dioničkim tržištima različito je dočekan. Od značajnijih dioničkih indeksa, NASDAQ je zabilježio jedan od najbržih oporavaka te dostizanje predkrizne razine, S&P je imao nešto sporiji oporavak dok su najviše u oporavku kaskali europski dionički indeksi.

CROBEX, koji je godinama unazad već pružao slabe povrate, ali i slabu likvidnost, dodatno je bio poljuljan s novom krizom na tržištima. Dodatni uteg je bila i činjenica o velikoj ovisnosti hrvatskog gospodarstva o turizmu pa samim time posrednim učincima i CROBEX-a.

Američki burzovni indeks S&P 500 2020. godinu završio je s rastom od 16,26%, njemački DAX narastao je za 3,55%, a NASDAQ za 43,64%.

Dionički fond je u posljednje dvije godine smanjivao izloženost prema domaćem i regionalnom tržištu te istovremeno povećao izloženost na zapadnim tržištima usmjeravajući se na tehnološki sektor. Na taj način smo smanjili jači negativan utjecaj koji bi zasigurno fond pretrpio u pogledu prinosa te likvidnosti pozicija.

Usprkos problemima i nedaćama u 2020. godini, fond je godinu uspio završiti s pozitivnim prinosom zabilježivši rast vrijednosti udjela fonda od 0,82%.

Uz ostvarenje prinosa, jedan od osnovnih ciljeva prilikom ulaganja sredstava ulagača je vođenje brige o likvidnosti uslijed većih poremećaja na tržištu te mogućnost isplate iz Fonda.

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

Rezultati poslovanja

Fond je u 2020. godini ostvario prinos od 0,82% (2019.: 12,59%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2020. g. iznosila je 25.869.391 kuna (31. prosinca 2019.: 26.766.428 kuna).

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2020.	2019.
	HRK	HRK
Novac na računima kod banaka	3.328.174	848.145
Domaće vlasničke vrijednosnice	5.196.686	11.174.285
Inozemne vlasničke vrijednosnice	13.007.555	10.654.208
Korporativne obveznice domaćih izdavatelja	123.712	1.659.857
Inozemni investicijski fondovi	4.255.016	2.536.820
Valutna zamjena	48.264	-
Ostala imovina	100	100
	25.959.508	26.873.415

Rizici ulaganja Fonda

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

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

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

Kodeks korporativnog upravljanja

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

Događaji nakon isteka poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon isteka poslovne godine.

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

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Dionički 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.

Utvrđili 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 22.582.969 kuna (31. prosinca 2019.: 26.025.170 kuna), a sastoji se od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire te udjele u inozemnim fondovima.	
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>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Za dodatne informacije vidjeti bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente), bilješku 4 (računovodstvene procjene i prosudbe) i bilješku 13 godišnjih financijskih izvještaja.</p>	<p><i>Revizijski postupci</i></p> <p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • procjenu dizajna i implementacije ključnih kontrola Fonda nad identifikacijom tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i povezano s tim, klasifikacijom financijskih instrumenata u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja; • procjenu dizajna i implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući, između ostalog, kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama; • provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama; • usporedbu vrednovanja Fonda na datum izvještavanja s kotacijama objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa; • procjenu primjerenosti objava vezanih uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima u financijskim izvještajima te da li pravilno odražavaju izloženost Fonda, u skladu s relevantnim standardima financijskog izvještavanja.

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.

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

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

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

Izvješće 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 500.000 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 Izvješća 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.

Izvještaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinjih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17 o 98/20, dalje u tekstu „Pravilnik”) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 51 do 59, 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 50 i iz poslovnih knjiga Fonda.


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

U Zagrebu, 26. travnja 2021. godine


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



Ivan Čajko, član Uprave


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

2



Ivan Čajko, ovlaštenu revizor

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

	<i>Bilješke</i>	2020. HRK	2019. HRK
Prihod od kamata	5	49.123	93.611
Prihod od dividendi	6	266.548	663.152
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	430.480	3.087.448
Neto (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući financijske instrumente)	8	<u>(176.682)</u>	<u>(107.505)</u>
Neto dobit od ulaganja		<u>569.469</u>	<u>3.736.706</u>
Rashodi od kamata		-	-
Naknada za upravljanje	9	(488.372)	(516.862)
Naknada depozitaru	10	(73.255)	(77.529)
Ostali troškovi Fonda	11	<u>(78.536)</u>	<u>(85.420)</u>
Troškovi poslovanja		<u>(640.163)</u>	<u>(679.811)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>(70.694)</u>	<u>3.056.895</u>
Ostala sveobuhvatna dobit			
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>(70.694)</u>	<u>3.56.895</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	12	3.328.175	848.145
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	22.582.969	26.025.170
Derivativna financijska imovina	14	48.264	-
Ostala imovina	15	<u>100</u>	<u>100</u>
Ukupno imovina		<u>25.959.508</u>	<u>26.873.416</u>
Obveze			
Obveze s osnove derivativne financijske imovine	14	-	16.648
Ostale obveze	16	<u>90.117</u>	<u>90.340</u>
Ukupno obveze		<u>90.117</u>	<u>106.988</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		<u>25.869.391</u>	<u>26.766.428</u>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		<u>207.464,1463</u>	<u>216.408,6458</u>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		<u>124,6933</u>	<u>123,6847</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

	<i>Bilješka</i>	2020. HRK	2019. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobit/(gubitak) tekuće godine		(70.694)	3.056.895
Prihodi od kamata		(49.123)	(93.611)
Rashodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi		(266.548)	(663.152)
Realizirani neto (dobici) od financijske imovine		1.488.860	(277.355)
Nerealizirani neto (dobici)/gubici od financijske imovine (Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(1.919.340)	(2.810.093)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u udjele UCITS fondova		4.862.285	1.628.408
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u izvedenice		(1.546.798)	-
(Smanjenje)/povećanje obveza s osnove izvedenica		1.050.783	218.882
(Smanjenje)/povećanje obveza s osnove izvedenica		(573.409)	(103.118)
Primici od kamata		64.031	93.592
Primici od dividendi		266.548	665.072
(Povećanje) ostale imovine		-	(100)
(Smanjenje) ostalih obveza		(223)	(12.149)
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		<u>(3.306.372)</u>	<u>1.703.271</u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		2.312.652	302.875
Izdaci za otkupljene udjele		(3.138.995)	(1.914.254)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		<u>(826.343)</u>	<u>(1.611.379)</u>
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		<u>2.480.029</u>	<u>91.892</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>848.145</u>	<u>756.253</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		<u>3.328.174</u>	<u>848.145</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički 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. HRK	2020. Broj udjela	2019. HRK	2019. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela				
Fonda na početku godine	<u>26.766.428</u>	<u>216.408,6458</u>	<u>25.320.912</u>	<u>230.492,4935</u>
Izdavanje udjela tijekom godine	2.312.652	19.323,5628	302.875	2.498,5380
Otkup udjela tijekom godine	<u>(3.138.995)</u>	<u>(28.268,0623)</u>	<u>(1.914.254)</u>	<u>(16.582,3857)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<u>(826.343)</u>	<u>(8.944,4995)</u>	<u>(1.611.379)</u>	<u>(14.083,8477)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	<u>(70.694)</u>	-	<u>3.056.895</u>	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda	<u>(897.037)</u>	<u>(8.944,4995)</u>	<u>1.445.516</u>	<u>(14.083,8477)</u>
Neto imovina vlasnika udjela				
Fonda na kraju godine	<u>25.869.391</u>	<u>207.464,1463</u>	<u>26.766.428</u>	<u>216.408,6458</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 15. do 50. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

HPB Dionički 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., 10000 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

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

Uslijed pandemije virusa COVID 19 svi dionički indeksi bili su pod snažnim prodajnim pritiskom u prvim danima od proglašavanja pandemije te potpunog zatvaranja država. Prve korekcije na dioničkim tržištima zabilježene su u drugoj polovici veljače kada je započeo „slobodan pad“ dioničkog tržišta koji je trajao sve do druge polovice ožujka kada kreće postepeni oporavak. Treba istaknuti i relativno brz odgovor monetarnih i fiskalnih autoriteta (ECB, FED, vlade država, EU komisija...) koji su svaki u svojoj domeni dali snažnu potporu tržištima i potrebitu razinu stabilnosti.

Apsolutni pobjednik je bio tehnološki sektor koji je generalno imao rezultate koji bi bili u najmanju ruku zadovoljavajući i u normalnim uvjetima bez pandemije. Jedan od većih gubitnika je svakako bio sektor usluga te posebice turistička industrija (hoteli, kruzeri, apartmani...).

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Efekti i implikacije COVID 19 virusa (nastavak)

Kraj godine na dioničkim tržištima različito je dočekan. Od značajnijih dioničkih indeksa, NASDAQ je zabilježio jedan od najbržih oporavaka te dostizanje predkrizne razine, S&P je imao nešto sporiji oporavak dok su najviše u oporavku kaskali europski dionički indeksi. CROBEX, koji je godinama unazad već pružao slabe povrate, ali i slabu likvidnost, dodatno je bio poljuljan s novom krizom na tržištima. Dodatni uteg je bila i činjenica o velikoj ovisnosti hrvatskog gospodarstva o turizmu pa samim time posrednim učincima i CROBEX-a.

S obzirom na povećanu izloženost na zapadnim tržištima na tehnološki sektor smanjili smo jači negativan utjecaj koji bi zasigurno fond pretrpio u pogledu prinosa te likvidnosti pozicija.

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.).

(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:

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

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

- **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.).

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

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana 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)
- **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.).

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

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

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 dobit 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 dospjećem prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

Prihod od dividendi

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

Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

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

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 dobiti ili gubitak. Fond za upravljanje priznaje financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

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).

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 financijske obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire te ostale obveze.

Priznavanje

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

Mjerenje

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

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

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

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

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).

Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koje za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim 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).

Iznimno fer vrijednost instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj država članica ili treća država može se utvrditi po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje izračunava cijenu udjela u Fondu na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po toj cijeni udjela.

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

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

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

Prestanak priznavanja

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti

Fond koristi derivativne financijske instrumente kako bi se na optimalan način zaštitilo od izloženosti valutnom riziku koji proizlazi iz poslovnih, financijskih i ulagačkih aktivnosti. Fond drži ili izdaje derivativne financijske instrumente kao ekonomsku zaštitu izloženosti rizicima ili u svrhu postizanja

investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova. Ulaganjem u derivativne financijske instrumente ne mijenja se investicijska strategija, niti povećava izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom i Pravilima Fonda te Zakonom. Svi derivativi su klasificirani kao financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja.

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

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

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (financijski instrumenti namijenjeni trgovanju) i vrednuju se po fer vrijednosti. Dužnički vrijednosni papiri uključuju domaće i strane korporativne i državne obveznice i trezorske zapise Ministarstva financija.

Ulaganja u fondove

Ulaganja u otvorene investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se vrednuju po fer vrijednosti.

Porez na dobit

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

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

Sukladno odredbama Prospekta dobit ili gubitak Fonda se ne distribuira imateljima udjela već se reinvestira u Fond. Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 19).

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

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

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 dospjeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospjeća u Fondu.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

5. Prihodi od kamata

	2020. HRK	2019. HRK
Žiro računi kod banaka	5.052	2.096
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	44.071	91.515
	49.123	93.611

6. Prihod od dividendi

	2020. HRK	2019. HRK
Domaće vlasničke vrijednosnice	130.997	479.005
Strane vlasničke vrijednosnice	135.551	184.147
	266.548	663.152

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

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

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te 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 dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine.

Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

a) Realizirani neto (gubici)/ dobiti od investicijskih financijskih instrumenata

	2020. HRK	2019. HRK
Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	37.700	20.320
Vlasničke vrijednosnice	434.497	645.841
Udjeli u investicijskim fondovima	26.236	-
Derivativni instrumenti	<u>1.049.695</u>	<u>218.882</u>
	<u>1.548.128</u>	<u>885.043</u>
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(37.196)	-
Vlasničke vrijednosnice	(2.429.184)	(547.563)
Udjeli u investicijskim fondovima	(14.935)	-
Derivativni instrumenti	<u>(555.673)</u>	<u>(60.125)</u>
	<u>(3.036.988)</u>	<u>(607.688)</u>
Realizirani dobiti/(gubici), neto	<u>(1.488.860)</u>	<u>277.355</u>

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

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

b) Nerealizirani neto dobiti/(gubici) umanjeni za gubitke od investicijskih financijskih instrumenata

	2020. HRK	2019. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	13.055	590.006
Vlasničke vrijednosnice	28.440.517	15.794.944
Udjeli u investicijskim fondovima	5.222.457	2.399.638
Derivativni instrumenti	49.352	-
	<u>33.725.381</u>	<u>18.784.588</u>
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	-	(448.234)
Vlasničke vrijednosnice-	(26.742.593)	(13.651.091)
Udjeli u investicijskim fondovima	(5.062.360)	(1.858.522)
Derivativni instrumenti	(1.088)	(16.648)
	<u>(31.806.041)</u>	<u>(15.974.495)</u>
Nerealizirani dobiti/(gubici), neto	<u>1.919.340</u>	<u>2.810.093</u>
Neto dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	<u>430.480</u>	<u>3.087.448</u>

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2020. godine Fond je realizirao 1.035.017 kuna pozitivnih tečajnih efekata (2019.: 114.096 kuna) te 1.211.699 kunu negativnih tečajnih efekata (2019.: 221.601 kuna).

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

9. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 2,00% (2019.:2,00%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente i za vrijednost ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2020. godini iznosila je 488.372 kune (2019.: 516.862 kune).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Podaci o ulaganju u udjele ili dionice investicijskih fondova na dan 31. prosinca 2020. godine prikazani su u Bilješci 13.

10. Naknada Depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove depozitara u iznosu od 0,30% godišnje (2019.: 0,30%) na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Sukladno Ugovoru o obavljanju usluga Depozitara, ukoliko obračunata naknada Depozitaru tijekom jednog mjeseca bude manja od 1.500 kuna, Depozitar će naplatiti iznos od 1.500 kuna neovisno o iznosu obračunate naknade.

Naknada Depozitaru u 2020. godini iznosila je 73.255 kuna (2019.: 77.529 kuna).

11. Ostali troškovi Fonda

	2020. HRK	2019. HRK
Troškovi revizora	25.000	23.156
Trošak brokerskih usluga	39.473	44.534
Trošak Agencije	7.360	7.779
Transakcijski troškovi	6.703	9.807
Ostali troškovi	-	144
	<hr/> 78.536 <hr/>	<hr/> 85.420 <hr/>

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.

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

12. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominiran u kunama	1.319.154	621.914
- denominiran u eurima	189.855	70.736
- denominiran u američkim dolarima	1.768.778	51.726
- denominiran u švicarskom franku	2.381	2.343
- denominirani u ostalim valutama	927	987
	3.281.095	747.703
Žiro račun Addiko bank d.d.		
- denominiran u kunama	11.050	27.741
	11.050	27.741
Žiro račun Privredna banka Zagreb d.d.		
- denominiran u kunama	36.030	72.701
	36.030	72.701
	3.328.175	848.145

13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2020. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Vlasnički vrijednosni papiri		
Domaći	5.196.686	11.174.285
Inozemni	13.007.555	10.654.208
	18.204.241	21.828.493
Dužnički vrijednosni papiri		
Obveznice gospodarskih subjekata iz RH	123.156	1.644.393
Obračunata kamata	556	15.464
	123.712	1.659.857
Investicijski fondovi		
Inozemni	4.255.016	2.536.820
	4.255.016	2.536.820
	22.582.969	26.025.170

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

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

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

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

Društvo je internim metodama vrednovanja procijenilo fer vrijednost vrijednosnih papira neaktivnog tržišta. Za vrijednosnicu Minel Elektrooprema a.d. Beograd pokrenut je postupak stečaja te je isključena sa aktivnog tržišta.

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

Izdavatelj	Oznaka	Fer vrijednost u HRK	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Vlasnički vrijednosni papiri				
Beograd montaža	BGMN SG	0	-	0,00
Minel elektrooprema a.d Beograd	MEOP SG	0	-	0,00
Ukupno		0		0,00

Izdavatelj	Oznaka	Nominalna vrijednost	Fer vrijednost u HRK	Godišnja kamatna stopa u %	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Dužnički vrijednosni papiri						
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	412.500	123.712	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,48
Ukupno		412.500	123.712			0,48

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

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

Na 31. prosinca 2019.:

Izdavatelj	Oznaka	Fer vrijednost u HRK	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Vlasnički vrijednosni papiri				
Beograd montaža	BGMN SG	0	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,00
Minel elektrooprema a.d Beograd	MEOP SG	0	-	0,00
Prilepska pivarnica a.d.	PPIV	1.149.424	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	4,28
Ukupno		1.149.424		4,28

Izdavatelj	Oznaka	Nominalna vrijednost	Fer vrijednost u HRK	Godišnja kamatna stopa u %	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine u %
Dužnički vrijednosni papiri						
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	412.500	184.423	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,69
Ukupno		412.500	184.423			0,69

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2020. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2020. u HRK	Naknada za upravljanje
DAXEX GY	1.321.595	0,16 %
ESGE FP	902.732	0,20 %
IUCS LN	631.158	0,15 %
IUUS LN	588.110	0,15 %
IWVL LN	811.421	0,30 %

Ulaganja u udjele investicijskih fondova tijekom 2019. godine:

Oznaka	Fer vrijednost na na 31. prosinca 2019. u HRK	Naknada za upravljanje
DAXEX GY	1.267.323	0,16 %
IUCS LN	625.302	0,15 %
IUUS LN	644.196	0,15 %

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

14. Derivativna financijska imovina i obveze s osnove derivativne imovine

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

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje HRK	Iznos prodaje USD	Fer vrijednost HRK
Zagrebačka banka d.d.	22.12.2020	05.01.2021	7.401.600	1.200.000	48.264
Ukupno			7.401.600	1.200.000	48.264

Na 31. prosinca 2019.:

Suprotna strana	Ugovoreno	Dospijeće	Iznos kupnje HRK	Iznos prodaje EUR	Ukupno HRK
Privredna banka Zagreb d.d.	19.12.2019	15.6.2020.	2.382.528	320.000	(8.340)
Raiffeisenbank Austria d.d.	19.12.2019	15.6.2020	2.382.560	320.000	(8.308)
Ukupno			4.765.088	640.00	(16.648)

15. Ostala imovina

Na dan 31. prosinca 2020. Fond ima potraživanje prema Addiko bank d.d. u iznosu 100 hrk s osnove preplaćenih naknada za vođenje računa.

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

16. Ostale obveze

	31. prosinca 2019. HRK	31. prosinca 2019. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	43.655	45.257
Obveze za naknadu depozitaru	6.502	6.786
Obveze za transakcijske troškove	-	149
Obveze za troškove revizije	25.000	23.156
Obveza za naknadu prema Agenciji	650	682
Obveze prema imateljima udjela	<u>14.310</u>	<u>14.310</u>
	<u>90.117</u>	<u>90.340</u>

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

17. 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.

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

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

17. Obveze po repo poslovima (nastavak)

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

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

18. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitar pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o dobit ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, te u bilješkama 10 i 16 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na žiro računu otvorenom kod Depozitara.

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

Fond je Društvu za upravljanje tijekom 2020. godine isplatio ukupno 13.751 kuna (2019.: 2.276 kuna) na ime izlaznih naknada.

Na dan 31. prosinca 2020. godine Depozitar je vlasnik 49.250,0000 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2019.: 49.250,0000 otkupivih udjela).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2020.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	25.000	-	25.000
<i>Članovi Grupe</i>				
Društvo za upravljanje	-	43.345	-	488.372
Depozitar	5.290.115	6.502	5.052	79.959
	5.290.115	74.847	5.052	593.331
2019.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	23.156	-	23.156
<i>Članovi Grupe</i>				
Društvo za upravljanje	-	45.257	-	516.862
Depozitar	747.703	6.935	2.096	92.413
	747.703	75.348	2.096	632.431

18. Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

Tijekom 2020. godine Fond je izvršavao transakcije kupoprodaje vrijednosnih papira s povezanom osobom Hrvatska poštanska banka d.d. i pri tome platio 6.711 kuna brokerskih naknada (2019. godine: 5.074 kuna).

19. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

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

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

➤ minimalno 70%:

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

➤ ukupno do 30%:

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

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenog financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno imovine (engl. *underlying asset*). Uzimajući u obzir prirodu ulaganja ovog Fonda, visoka je izloženost tržišnom riziku očekivana. Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, izračunom cjenovnog odnosno tržišnog VaR-a (rizične vrijednosti) te izračunom sintetičkog pokazatelja rizika i uspješnosti fondova (SPRU) na tjednoj razini. Za svaki od navedenih pokazatelja postoje dozvoljena ograničenja u pogledu dozvoljene visine, što Funkcija upravljanja rizicima kontrolira na dnevnoj odnosno tjednoj bazi. Dodatno, diverzifikacija ulaganja na različite izdavatelje, sektore odnosno tržišta doprinosi smanjenju izloženosti Fonda tržišnom riziku. Na datum izvještaja parametarski tržišni VaR iznosio je 1.209.976,77 HRK pri razini pouzdanosti procjene od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana. Navedeno znači da možemo sa pouzdanošću od 99% uzeti da gubitak vrijednosti portfelja koji proizlazi iz kretanja cijena financijskih instrumenata koji se vrednuju po tržišnoj cjeni u idućem radnom danu neće biti veći od 1.209.976,77 HRK odnosno vjerojatnost da će gubitak prijeći navedeni iznos je 1%. Povijesni tržišni VaR na datum izvještaja je iznosio 1.507.630,68 HRK, također uz razinu pouzdanosti procjene od 99% i vremenski horizont od jednoga dana.

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

19. 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, 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*). Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku i praćenjem tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2020 HRK	31.12.2020 %	31.12.2019. HRK	31.12.2019. %
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Financije i bankarstvo	3.376.438	13,01	848.145	3,17
- Energetski sektor	-	-	1.475.434	5,51
- Komunikacije	123.712	0,48	184.423	0,69
Ostala potraživanja	100	0,00	100	0,00
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	2.508.102	13,49	2.508.102	9,37
Ukupno imovina	25.959.508	100,00	26.873.415	100,00

Rizik likvidnosti

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

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

primjerenu kontrolu rizika te usklađenost s internim i zakonskim propisima. Funkcija upravljanja rizicima izvještava o riziku likvidnosti jednom mjesečno.

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

31 .prosinca 2020.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	3.376.438	-	-	-	-	3.376.438
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice (RH)	123.712	-	-	-	-	123.712
Vlasničke vrijednosnice (RH)	4.368.686	828.000	-	-	-	5.196.686
Vlasničke vrijednosnice (INO)	13.007.556	-	-	-	-	13.007.556
Udjeli u UCITS fondovima (INO)	4.255.016	-	-	-	-	4.255.016
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	100	-	-	-	-	100
Ukupno imovina	25.131.508	828.000	-	-	-	25.959.508
Obveze	(90.117)	-	-	-	-	(90.117)
Ukupno obveze	(90.117)	-	-	-	-	(90.117)
Ukupno neto imovina	25.041.391	828.000	-	-	-	25.869.391
31. prosinca 2019.						
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn

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

Imovina						
Novac na žiro računu	848.145	-	-	-	-	848145
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice (RH)	1.475.434	184.423	-	-	-	1659857
Vlasničke vrijednosnice (RH)	10.446.575	-	727.710	-	-	11174285
Vlasničke vrijednosnice (INO)	8.729.020	775.764	1.149.424	-	-	10654208
Udjeli u UCITS fondovima (INO)	2.536.820	-	-	-	-	2.536.820
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	100	-	-	-	-	100
Ukupno imovina	24.036.094	960.187	1.877.134			26873415
Obveze	(106.987)	-	-	-	-	(106987)
Ukupno obveze	(106.987)					(106.987)
Ukupno neto imovina	23.929.107	960.187	1.877.134			26766428

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutni rizik

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

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

O P I S	31.12.2020.	31.12.2019.
	HRK	HRK
Imovina		
Kuna	6.734.996	12.081.164
Makedonski dinar	886.925	2.157.748
Srpski dinar	-	775.764
Američki dolar	8.482.692	5.353.844
Švicarski franak	2.381	2.343
Kanadski dolar	797	845
Mađarska forinta	76	83
Euro	9.851.587	6.501.569
Ostale	54	57
Ukupno imovina	25.959.508	26.873.417
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	90.117	106.987
Otkupivi udjeli u neto imovina vlasnika udjela Fonda	25.869.391	26.766.430

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

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnose na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i iz tog razloga je Fond u manjoj mjeri izložen kamatnom riziku.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 123.712 HRK, što čini tek 0,48% NAV-a. Kako je većina ovih ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

20. 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 2,47% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda (2019.: 2,46%).

Vrsta troška	31.12.2019. HRK	31.12.2019. Udio (%)	31.12.2019. HRK	31.12.2019. Udio (%)
Naknada za upravljanje	488.372	81,30	516.862	81,38

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

Trošak godišnje revizije	25.000	4,16	23.156	3,65
Naknada i troškovi plativi Depozitaru	79.959	13,31	87.336	13,75
Naknada i troškovi plativi Agenciji	7.360	1,23	7.779	1,22
Ukupno relevantni troškovi	600.691	100,00	635.133	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	24.341.844	-	25.779.403	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	2,47	-	2,46	-

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

21. 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.

Kategorija zaposlenika	Broj zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
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
UKUPNO		2.302.368		2.302.368

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

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

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

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

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

21. 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.

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

- ostvarenje praga uspješnosti Društva vezanog uz kvalifikacijski kriterij Društva koji je definiran na početku razdoblja procjene;

21. Politika isplate primitaka (nastavak)

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.

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

22. 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	25.869.391,14	26.766.428,14	25.320.912,61	29.869.398,82	31.399.844,45
Broj udjela UCITS fonda	207.464,1463	216.408,6458	230.492,4935	26.813,5969	268.278,8898
Cijena udjela UCITS fonda	124,6933	123,6847	109,8557	114,0865	117,0418
		Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	216.408,6458	230.492,4935	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780
Broj izdanih udjela UCITS fonda	19.323,5628	2.498,5380	1.601,8706	39.958,5389	42.874,4663
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	28.268,0623	16.582,3857	32.922,9736	46.423,8322	13.105,9545
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	207.464,1463	216.408,6458	230.492,4935	261.813,5965	268.278,8898
Pokazatelj ukupnih troškova	2,47%	2,46%	2,45%	2,41%	2,38%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	96,4738	109,2031	108,7355	110,8084	96,8569
Najviša cijena udjela UCITS fonda	127,5478	124,1227	118,4875	123,9589	117,1235
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	28.722.217,61	26.857.917,00	30.063.926,63	36.826.988,23	31.399.844,45
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	19.576.426,62	25.039.193,72	25.080.634,09	29.688.171,95	24.037.989,22
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Baader Bank Aktiengesellschaft	56,25%		0,02%		
Flow Traders	15,48%		0,00%		
Hrvatska poštanska banka d.d.	15,40%		0,00%		

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

23. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 26.4.2021. godine.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Dionički 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 Dionički fond
 OIB UCITS fonda: 80921653541
 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
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	848.144,79	3.328.174,19
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	23.488.350,42	18.327.953,04
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	23.488.350,42	18.327.953,04
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	23.488.350,42	18.327.953,04
	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	0,00	0,00
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	2.536.820,17	4.255.016,40
34	Izvedenice	13	0,00	48.264,00
39+55	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	100,02	100,01
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	26.873.415,40	25.959.507,65
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	9.528.339,20	14.768.446,80
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	16.647,68	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0,00	0,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	45.256,81	43.654,56
24	Obveze prema depozitaru	22	6.935,19	6.501,77
26	Obveze prema imateljima udjela	23	14.310,00	14.310,00
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	23.837,58	25.650,18
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	106.987,26	90.116,51
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26	26.766.428,14	25.869.391,14
	Broj izdanih udjela **	27	216.408,6458	207.464,1463
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28	123,6847	124,6933
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	39.179.989,42	38.353.646,38
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	3.056.894,89	-70.693,96
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	-15.470.456,17	-12.413.561,28
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32	0,00	0,00
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33	0,00	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	26.766.428,14	25.869.391,14
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	9.528.339,20	14.768.446,80

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

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: HPB Invest d.o.o. 80921653541
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	277.354,68	-1.488.860,34
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	885.042,31	1.548.128,08
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	607.687,63	3.036.988,42
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	2.810.093,25	1.919.340,25
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	2.736.673,82	2.395.786,14
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	73.419,43	-476.445,89
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	870.859,00	1.350.688,29
70	Prihodi od kamata	44	93.611,39	49.123,13
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	114.095,55	1.035.017,20
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	663.152,06	266.547,95
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	221.600,51	1.211.698,79
67	Rashodi od kamata	49	0,00	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50	221.600,51	1.211.698,79
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	679.811,53	640.163,37
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	516.861,83	488.371,81
65	Naknada depozitaru	55	77.529,21	73.255,75
66	Transakcijski troškovi	56	54.341,34	46.176,00
64y	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	31.079,15	32.359,81
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59	3.056.894,89	-70.693,96
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60	0,00	0,00
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62	0,00	0,00
	- nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68	3.056.894,89	-70.693,96

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

Obrazac INTi

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
 Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: 80921653541
 Izvještajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	1.703.271,16	3.306.372,45
Dobit ili gubitak	99	3.056.894,89	-70.693,96
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-3.087.447,93	-430.479,91
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-93.611,39	-49.123,13
Rashodi od kamata	103	0,00	0,00
Prihodi od dividendi	104	-663.151,83	-266.547,60
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	1.628.408,35	4.862.285,79
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	0,00	-1.546.798,43
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	218.882,04	1.050.783,32
Primici od kamata	110	93.592,20	64.031,00
Izdaci od kamata	111	0,00	0,00
Primici od dividendi	112	665.072,40	266.547,60
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	-100,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	-103.118,55	-573.409,17
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	2.190,74	-2.035,67
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-14.339,76	1.812,60
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	-1.611.379,36	-826.343,04
Primici od izdavanja udjela	120	302.875,06	2.312.651,75
Izdaci od otkupa udjela	121	-1.914.254,42	-3.138.994,79
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119+AOP125)	125	91.891,80	2.480.029,41
Novac na početku razdoblja	126	756.252,99	848.144,79
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	848.144,79	3.328.174,19

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond

OIB UCITS fonda: 80921653541

Izveštajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	3.056.894,89	-70.693,96
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	3.056.894,89	-70.693,96
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	302.875,06	2.312.651,75
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-1.914.254,42	-3.138.994,79
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-1.611.379,36	-826.343,04
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	1.445.515,53	-897.037,00

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

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond

OIB UCITS fonda: 80921653541

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	25.869.391,14	26.766.428,14	25.320.912,61	29.869.398,82	31.399.844,45
Broj udjela UCITS fonda	207.464.1463	216.408.6458	230.492.4935	261.813.5965	268.278.8898
Cijena udjela UCITS fonda	124,6933	123,6847	109,8557	114,0865	117,0418
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	0,0082	0,1259	- 0,0371	- 0,0255	0,1421
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0263	0,0246	0,0245	0,0241	0,0238
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
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	15,40%	0,20%
Flow Traders	15,48%	0,00%
Baader Bank Aktiengesellschaft	56,25%	0,09%

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: HPB Dionički fond
 OIB UCITS fonda: 80921653541

Izveštajno razdoblje: 01.01.2020 - 31.12.2020

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	26.025.170,60	97,23%	22.631.233,44	87,48%
od toga tehnikama procjene	1.333.846,53	4,98%	123.721,36	0,48%
	Financijske obveze	-16.647,68	-0,06%	0,00	0,00%
od toga tehnikama procjene	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	848.244,80	3,17%	3.328.274,21	12,87%
	Financijske obveze	-90.339,58	-0,34%	-90.116,51	-0,35%
Ostale metode	Ostala imovina	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Ostale obveze	0,00	0,00%	0,00	0,00%

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	49.123	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	1.548.128
Prihodi od dividendi	6	266.548	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	3.036.988
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	37	(1.488.860)
Dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	430.480	Neto nerealizirani dobiti/gubici od financijskih instrumenata (svođenje na fer vrijednost)	41	2.395.786
Gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (uključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	(176.682)	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	(476.446)
Neto dobit od ulaganja		569.469	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	40	1.919.340
			Prihodi od kamata	44	49.123
			Ostale pozitivne tečajne razlike	45	1.035.017
			Prihodi od dividendi	46	266.548
			Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	43	1.350.688
			Rashodi od kamata	49	-
Rashodi od kamata		-	Ostale negativne tečajne razlike	50	1.211.699
Naknada za upravljanje	9	(488.372)	Rashodi s osnova odnosa s društvo za upravljanje	54	488.372
Naknada depozitaru	10	(73.255)	Naknada depozitaru	55	73.256
Ostali troškovi poslovanja	11	(78.536)	Transakcijski troškovi	56	46.176
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	32.360
Troškovi poslovanja		(640.163)	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	53	1.851.862
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		(70.694)	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+AOP43-AOP53)	59	(70.694)
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	62	-
			Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	60	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		(70.694)	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	68	(70.694)

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

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

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 financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2020.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	31. prosinca 2020.
Žiro računi kod banaka	12	3.328.175	Novčana sredstva	1	3.328.174
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	13	22.582.969	Depoziti kod kreditnih institucija		
Derivativne financijska imovina	14	48.264		2	-
Ostala imovina	15	100	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	-
			Prenosivi vrijednosni papiri	4	18.327.953
			- koji se vrednuju po fer vrijednosti	5	18.327.953
			Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	4.255.016
			Izvedenice	13	48.264
			Ostala financijska imovina	14	
Ukupno imovina		25.959.508	Ukupno imovina	16	25.959.508
			Izvanbilančna evidencija aktiva	17	14.768.447
			Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	-
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	43.655
Obveze o osnove izvedenica	14	-	Obveze prema depozitaru	22	6.502
Ostale obveze	16	90.117	Obveze prema imateljima udjela	23	14.310
			Ostale obveze UCITS fonda	24	25.650
Ukupno obveze		90.117	Ukupno obveze (AOP18 do AOP25)	25	90.117
Neto imovina vlasnika udjela fonda		25.869.391	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP25)	26	25.869.391
Broj izdanih udjela		207.464,1463	Broj izdanih udjela	27	207.464,1463
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		124,6933	Neto imovina po udjelu (AOP26/AOP27)	28	124,6933
			Izvanbilančna evidencija pasiva	36	14.768.447

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

Komentar razlika: izvještaj sukladno Pravilniku dijeli financijsku imovinu na prenosive vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima i instrumente tržišta novca.

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 obuhvaćaju 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.