

**HPB Dionički UCITS otvoreni investicijski fond s javnom
ponudom**

**Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora**

Sadržaj

	Stranica
Godišnje izvješće HPB Dioničkog UCITS otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za 2015. godinu	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu HPB Dionički	3
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine	5
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine	6
Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine	7
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9
Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda	42
Prilog 2 - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda	48

Godišnje izvješće HPB Dionički UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom za 2015. godinu

Fond

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

Cilj Fonda je sigurnost ulaganja na svjetskim i domaćim tržištima, stalna i bezuvjetna mogućnost unovčivosti uložениh sredstava, diversifikacija ulaganja, te tržišno konkurentan prinos na uložena sredstva.

Hrvatska poštanska banka d.d. ("Depozitna banka") je depozitna banka Fonda.

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

Osnovna djelatnost

Fond je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti. Fond ulaže u vlasničke vrijednosnice domaćih i stranih izdavatelja koje kotiraju na hrvatskom i stranim tržištima.

Većina ulaganja fonda se odnose na dionice i udjele u fondovima.

Ulagateljski ciljevi fonda

Osnovi ulagateljski ciljevi fonda su likvidnost te primjerena profitabilnost uložene imovine, koje Društvo namjerava postići ulaganjem imovine u različito rizične instrumente poput obveznica, dionica te instrumenata tržišta novca.

Kako bi ostvarilo ulagateljske ciljeve Fonda Društvo će kontinuirano pratiti domaća i svjetska tržišta kapitala, koristit će se vlastitim financijskim analizama kao i analizama priznatih međunarodnih poslovnih institucija te na taj način oformiti financijsku imovinu s prinosom od kamata, dividendi i potencijalnih promjena cijena kojima će pokušati maksimizirati dugoročni prinos Fonda u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

Rezultati

U 2015. godini, unatoč velikom padu vrijednosti na tržištu kapitala uzrokovanom ekonomskom i financijskom krizom, prinos Fonda iznosi pozitivnih 8,21% (2014: 9,16%). Prosječan portfelj Fonda kroz godinu se sastojao od domaćih i stranih dionica, u prosjeku 70,10% (2014.: 80,36%) dok je ostatak imovine Fonda bio investiran uglavnom u obveznice, u iznosu od 29,90%. (2014.: 19,64%) Fonda.

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

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 s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja fonda HPB Dionički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Uprava Fonda je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranici 1 odobreno je od strane Uprave što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u HPB Dionički otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Izveštavanje o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

- i. Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 100/13, 81/14) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 42 do 47 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i udjelima, izvještaja o novčanom toku za 2015. godinu te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 48 do 50, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 41. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 5 do 40 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.
- ii. Prema odredbama Zakona o računovodstvu, uprava je također dužna sastaviti godišnje izvješće. Naša odgovornost je, na temelju obavljene revizije, izraziti mišljenje o tome podudara li se Godišnje izvješće s financijskim izvještajima. Stoga smo sukladno Međunarodnim revizijskim standardima primijenili postupke isključivo da bismo ocijenili podudaraju li se informacije objavljene u Godišnjem izvješću, u svim značajnim odrednicama, s onima koje su prikazane u financijskim izvještajima. Revizijom nismo obuhvatili nikakve podatke ni informacije osim financijskih informacija izvedenih iz financijskih izvještaja i poslovnih knjiga. Uvjereni smo da nam revizija koju smo obavili pruža razumnu osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja. Prema našem mišljenju, financijske informacije prikazane u Godišnjem izvješću podudaraju se, u svim značajnim odrednicama, sa spomenutim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2015. godine.


Branislav Vrtačnik
Predsjednik Uprave


Tea Bažant
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2016. godine



HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

	<i>Bilješke</i>	2015. HRK	2014. HRK
Prihod od kamata	5	42.192	87.476
Prihod od dividendi	6	450.932	500.240
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	1.668.468	1.825.383
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	243.310	45.518
Ostali prihodi		-	34.284
Neto dobit od ulaganja		2.404.902	2.492.901
Naknada za upravljanje	9	(459.011)	(428.677)
Naknada depozitnoj banci	10	(68.852)	(64.439)
Rahodi od kamata iz ugovora o reotkupu		-	(3)
Ostali troškovi Fonda	11	(72.407)	(154.965)
Troškovi poslovanja		(600.270)	(648.084)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.804.632	1.844.817
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.804.632	1.844.817

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 9 do 41 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2015. godine

	<i>Bilješke</i>	2015. HRK	2014. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	12	1.888.059	4.141.985
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	22.645.488	17.806.859
Ostala imovina	14	5.344.500	-
		<u>29.878.047</u>	<u>21.948.844</u>
Obveze			
Ostale obveze	15	5.436.125	69.126
		<u>5.436.125</u>	<u>69.126</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		24.441.922	21.879.718
		<u>24.441.922</u>	<u>21.879.718</u>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		238.510	231.042
		<u>238.510</u>	<u>231.042</u>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		102,47	94,69
		<u>102,47</u>	<u>94,69</u>

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 9 do 41 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 2015. godine

	<i>Bilješka</i>	2015. HRK	2014. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobitak tekuće godine		1.804.632	1.844.817
Prihodi od kamata		(42.192)	(87.476)
Prihodi od dividendi		(450.932)	(500.240)
Realizirani dobiti od financijske imovine		(365.483)	(1.053.361)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine		(1.302.985)	(772.022)
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(8.514.662)	1.980.851
Primici od kamata		42.192	87.476
Primici od dividendi		450.932	500.240
Povećanje potraživanja s osnove prodaje financijske imovine		5.344.533	-
Povećanje/(smanjenje) povećanje ostalih obveza		22.467	(9.122)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		(3.011.498)	1.991.163
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		1.908.802	46.500
Izdaci za otkupljene udjele		(1.151.230)	(3.622.712)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		757.572	(3.576.212)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(2.253.926)	(1.585.049)
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		4.141.985	5.727.034
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<i>12</i>	1.888.059	4.141.985
		<u> </u>	<u> </u>

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 9 do 41 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

Opis	2015. HRK	2015. Broj udjela	2014. HRK	2014. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	21.879.718	231.042	23.611.113	272.154
Izdavanje udjela tijekom godine	1.908.802	19.254	46.500	533
Otkup udjela tijekom godine	(1.151.230)	(11.786)	(3.622.712)	(41.645)
Neto povećanje/ (smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	757.572	7.468	(3.576.212)	(41.112)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	1.804.632	-	1.844.817	-
Ukupno povećanje / (smanjenje) neto imovine	2.562.204	7.468	(1.731.395)	(41.112)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	24.441.922	238.510	21.879.718	231.042

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 9 do 41 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 2015.

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Pravni okvir i djelatnost

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

Cilj Fonda je sigurnost ulaganja na svjetskim i domaćim tržištima, stalna i bezuvjetna mogućnost unovčivosti uložениh sredstava, diversifikacija ulaganja, te tržišno konkurentan prinos na uložena sredstva.

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

Tijela Društva

Društvo za upravljanje

HPB Invest d.o.o., 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

-Boris Guljaš , Predsjednik Uprave , imenovan 11. svibanj 2013. godine

-Lidija Grbešić, Član Uprave, imenovana 10. lipnja 2005. godine

Depozitna banka

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

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2015:

Dubravka Kolarić, predsjednica Nadzornog odbora imenovana 16. rujna 2014. godine

Domagoj Karadjole , član Nadzornog odbora imenovan 04. veljače 2015. godine

Antonijo Lokas, član Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. godine

2014:

Dubravka Kolarić, predsjednica Nadzornog odbora imenovana 16. rujna 2014. godine

Mato Filipović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. godine

Antonijo Lokas, član Nadzornog odbora imenovan 16. rujna 2014. godine

Skupštinu Društva čini jedini član i osnivač Društva za upravljanje: Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI“).

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 bilješki 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 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 euro (2014.: 7,661471 kuna) i 6,991801 kuna za 1 američki dolar (2014.: 6,302107 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda

Prva primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja koje su na snazi za tekuće financijsko razdoblje

U tekućem financijskom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.–2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Tumačenje IFRIC 21 „Nameti“**, usvojeno u EU 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja subjekta.

Izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Poljoprivreda: plodonosne biljke“, usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.–2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.–2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda (nastavak)

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI– jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno OMRS), izuzev sljedećih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda o čijem usvajanju Europska unija [navesti datum objavljivanja tj. izdavanja financijskih izvještaja] još nije odlučila (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI– jeve u cjelini):

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **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 15 „Prihodi prema ugovorima s kupcima“ i daljnje izmjene i dopune** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune 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 i dopune**(prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu metode udjela).

Uprava Društva za upravljanje predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda neće materijalno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene. Istovremeno ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza čija načela u Europskoj uniji još nisu usvojena. Prema procjenama Uprave Društva za upravljanje, primjena računovodstva zaštite na financijsku imovinu i financijske obveze iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ s izvještajnim datumom ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje. Uprava Društva za upravljanje predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. Sadrži prerađene upute o načinu klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata, zatim novi model za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka koji se koristi za izračunavanje gubitaka od umanjenja financijske imovine, kao i nove opće zahtjeve koji se odnose na računovodstvo zaštite. Sadrži i upute za priznavanje i prestanak priznavanja financijskih instrumenata preuzete iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za izvještajne godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine, uz dopuštenu raniju primjenu. Uprava Društva za upravljanje u ovom trenutku nije u mogućnosti procijeniti utjecaj primjene MSFI-ja 9 na financijske izvještaje Fonda.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci *Prihodi od kamata* u dobiti ili gubitku.

Prihod od dividendi

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

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

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.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Zajmovi i potraživanja uključuju kratkotrajne plasmane kod banaka i državne dužničke vrijednosne papire koji se odnose na obveznice Fonda za naknadu oduzete imovine iskazuju se po amortiziranom trošku umanjeni za gubitke od umanjenja vrijednosti kako bi se prikazali procijenjeni nadoknadiivi iznosi.

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

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

Nakon početnog priznavanja sva financijska imovina i financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezane imovine i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope. Ostale financijske obveze, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 100/13, 101/15). 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 ponude na kupnju 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 dospijeća ostvarenim zadnjom kupnjom ili prodajom takvog vrijednosnog papira od strane Fonda.

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

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

U 2015. godini došlo je do promjene računovodstvene procjene sukladno promjeni Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 101/15). Sukladno Pravilnikom HANFA-e od 18. rujna 2015. godine o Utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu, članka 7, fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca iz članka 249. stavka 1. točke 1. Zakona kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima iz predmetnog članka ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuju imovina i obveze UCITS fonda.

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 umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira.

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

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom, MRS 39: *Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje* („MRS 39”).

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.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecem 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 zajmovi i potraživanja 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.

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 terminske 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.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

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 oporezivanju.

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 Međunarodnog računovodstvenog standarda 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 2015.godine

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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 17: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

5. Prihodi od kamata

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Plasmani kod banaka	3.065	85.341
Tekući račun kod banaka	2.112	1.835
Potraživanje po ugovorima o ponovnoj prodaji	-	300
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	37.015	-
	42.192	87.476
	42.192	87.476

6. Prihod od dividendi

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Vlasničke vrijednosnice – društva u Republici Hrvatskoj	262.961	281.938
Vlasničke vrijednosnice – strana društva	187.971	218.302
	450.932	500.240
	450.932	500.240

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

7. Neto dobiti 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 dobiti od investicijskih financijskih instrumenata

	2015. HRK	2014. HRK
Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	-	263.916
Vlasničke vrijednosnice	810.386	1.778.123
Derivativni instrumenti	112.013	40.220
	<u>922.399</u>	<u>2.082.259</u>
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	-	(7.111)
Vlasničke vrijednosnice	(556.916)	(1.021.787)
	<u>(556.916)</u>	<u>(1.028.898)</u>
Realizirani dobiti, neto	<u><u>365.483</u></u>	<u><u>1.053.361</u></u>

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

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

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

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Vlasničke vrijednosnice	18.908.453	14.494.965
Dužničke vrijednosnice	381.278	9.858
Derivativni instrumenti	61.998	-
	<u>19.351.729</u>	<u>14.504.823</u>
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Vlasničke vrijednosnice	(17.772.689)	(13.732.801)
Dužničke vrijednosnice	(276.055)	-
	<u>(18.048.744)</u>	<u>(13.732.801)</u>
Nerealizirani dobiti , neto	1.302.985	772.022
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	1.668.468	1.825.383

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2015. godine Fond je realizirao 2.165.616 kuna pozitivnih tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2014.: 858.238 kuna) te 1.922.306 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2014.: 812.720 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

9. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 2,00% (2013.: 2,00%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo za upravljanje obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Na dan 31. prosinac 2015. godine naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine Fonda:

Naziv investicijskog fonda	Naknada za upravljanje u % imovine fonda
HPB Dionički fond, upravljan od HPB Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	2,0

10. Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,30% godišnje (2014.: 0,30%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

11. Ostali troškovi Fonda

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Trošak brokerskih usluga	41.141	101.024
Revizijski troškovi	8.750	8.750
Trošak Agencije	8.878	7.897
Transakcijski troškovi	13.638	37.205
Ostali troškovi	-	89
	<hr/>	<hr/>
	72.407	154.965
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

U skladu sa regulativom, naknada se obračunava od strane Agencije na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2014.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno u izvještajnom razdoblju sukladno odluci Agencije, a isplaćivala se 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 2015.godine

12. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	1.011.747	132.773
- denominirani u eurima	156.861	3.160.374
- denominirani u kanadskim dolarima	836	899
- denominirani u američkim dolarima	27.515	61.395
- denominirani u srpskim dinarima	170	209.051
- denominirani u makedonske dinare	5.297	522.012
- denominirani u češke krune	5	5
- denominirani u norveške krune	53	56
- denominirani u švicarskom franku	2.411	40.171
- denominirani u britanskim funatama	683.007	15.092
- denominirani u mađarskim krunama	89	89
	<hr/>	<hr/>
	1.887.991	4.141.917
	<hr/>	<hr/>
Tekući računi kod Privredne banke Zagreb d.d.		
- denominirani u kunama	68	68
	<hr/>	<hr/>
	1.888.059	4.141.985
	<hr/>	<hr/>

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

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

	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Vlasničke vrijednosnice		
Domaće	9.153.361	6.954.748
Strane	9.686.489	10.684.349
Dionice strani zatvoreni investicijski fond	2.102.791	-
Dužničke vrijednosnice	1.623.715	165.908
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	17.134	1.854
Derivativna financijska imovina	61.998	-
Ukupno ulaganja u vrijednosne papire	22.645.488	17.806.859

Društvo je od 01. siječnja. 2015.godine sukladno Proceduri vrednovanja pojedine vrste imovine u UCITS fondovima odredilo kriterije razdjeljivanja aktivnog i neaktivnog tržišta u Fondu te vrednovalo fer vrijednost određenih vrijednosnica internom metodom procjene. Fond je na dan 31. prosinca 2015. godine bio u vlasništvu sljedećih dionica kojima se nije aktivno trgovalo: Za vrijednosnice Minel Elektrooprema a.d. Beograd pokrenut je postupak stečaja, te su isključene sa aktivnog tržišta. Za vrijednosnicu Beograd montaža ad. prilikom utvrđivanja metode procjene utvrđeno je da je vrijednosnica nelikvidna.

<i>Dionice</i>	Vrijednost na 31.12.2015. HRK	Metoda vrednovanja
Centralna depozitarna agencija	26.881	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Beograd montaža	-	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Sloga Novi Pazar	21.013	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Fersped a.d.Skopje	81.189	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Končar – Mjerni transformatori dd	523.051	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Minel Elektrooprema a.d Beograd	-	-
Granolio dd	438.610	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Viro tvornica šećera	141.447	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Ukupno	1.232.191	

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

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

<i>Dionice</i>	Vrijednost na 31.12.2014. HRK	Metoda vrednovanja
OT-Optima Telekom d.d.	147.185	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Centralna depozitarna agencija	23.378	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Beograd montaža	10.744	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Sloga Novi Pazar	19.216	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Fersped a.d.Skopje	101.768	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Končar – Mjerni transformatori dd	397.464	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Minel Elektrooprema a.d Beograd	-	-
Ukupno	<u>699.755</u>	

Predstečajnom nagodbom koju su 30. travnja 2014. godine pred Trgovačkim sudom u Zagrebu sklopili vjerovnici OT-Optima Telekom d.d. Zagreb, sustav SKDD je na dan 30. svibnja 2014. godine proveo upis promjene obilježja obveznice izdavatelja (OPTE-O-142A). Sukladno tome Društvo u portfelju vodi obveznicu izdavatelja nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od 0,30 kuna po jednoj obveznici. Preostali iznos koji je Društvo za upravljanje potraživalo na ime obveznice proveo se temeljem Ugovora o ulaganju prava u temeljni kapital izdavatelja upisom broja dionica na koji je Fond imao pravo. Odlukom izdavatelja, OT-Optima Telekom d.d. Zagreb, provedena je konverzija dionice OPTE-R-B u OPTE-R-A . S obzirom da se dionicom aktivno trgovalo njezina se fer vrijednost temelji na tržišnoj cijeni.

2015.

<i>Obveznice</i>	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještavanj HRK	Godišnja kamatna stopa %	Metoda vrednovanja	Udjel u cjelokupnoj imovini u %
OT-Optima telekom d.d.	<u>412.500</u>	<u>207.888</u>	<u>5,25</u>	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,70%

2014.

<i>Obveznice</i>	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještavanja HRK	Godišnja kamatna stopa %	Metoda vrednovanja	Udjel u cjelokupnoj imovini u %
OT-Optima telekom d.d.	<u>412.500</u>	<u>167.762</u>	<u>5,25</u>	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,76%

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

14. Ostala imovina

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje i kupnje, prodaja koja treba biti podmirena predstavlja iznose potraživanja za prodaju deviza, EUR/HRK u iznosu od 5.344.500 kuna (2014.: 0 kuna). Navedena prodaja je namirena u 2016. godini.

15. Ostale obveze

	31. prosinca	31. prosinca
	2015.	2014.
	HRK	HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	41.210	37.222
Obveze za naknadu za skrbništvo	6.571	7.288
Obveze prema vlasnicima udjela u postupku prijenosa	34.310	15.310
Obveza za troškove revizije	8.750	8.750
Obveza za naknadu Agenciji	752	556
Obveza za prodaju deviza	5.344.532	-
	5.436.125	69.126

Na dan 31. prosinca 2015. godine Fond je imao obvezu za kupnju deviza u iznosu od 5.344.533 kuna EUR/HRK (2014.: 0 kuna). Navedena obveza je podmirena u 2016. godini.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

16. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitna banka pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, te u bilješci 15 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu kod Depozitne banke. Fond je također obavljao transakcije po ugovorima o ponovnoj prodaji, te plasirao novčana sredstva kod Depozitne banke.

Društvo za upravljanje primilo je ukupno 5.253 kuna (2014.: 9.875 kuna) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda. Na dan 31. prosinca 2015. godine Depozitna banka vlasnik je 49.250 (2014.: 49.250) udjela u Fondu u vrijednosti od 5.047.012 kuna (2014.: 4.663.970 kuna) što predstavlja 20,65% (2014.: 21,31%) neto imovine Fonda na taj dan.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2015.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo		8.750	-	8.750
Društvo za upravljanje	-	41.210	-	459.011
Depozitna banka	1.887.991	6.571	2.113	107.835
Ukupno	1.887.991	56.531	2.113	575.596
2014.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo		8.750	-	8.750
Društvo za upravljanje	-	37.778	-	428.677
Depozitna banka	4.141.917	7.288	1.684	129.529
Ukupno	4.141.917	53.816	1.684	566.956

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulažacki portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice domaćih i inozemnih izdavatelja te udjele u investicijskim fondovima.

Ulažacke 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 tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Fonda pada u vrstu dioničkih fondova, te će trajno biti izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto vrijednosti imovine Fonda.

Osnovne investicijske ciljeve Fonda Društvo za upravljanje namjerava postići korištenjem rizičnije strategije ulaganja, odnosno ulaganjem prikupljenih sredstava na sljedeći način:

- 1) Bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e; kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost.
- 2) Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost.
- 3) Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici; kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, kao i u dužničke vrijednosne papire koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost.
- 4) Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u instrumente tržišta novca koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici; kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, kao i u instrumente tržišta novca koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost.
- 5) Više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske unije Hrvatska narodna banka (HNB), Hrvatska Banka za obnovu i razvitak (HBOR), Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB) ili drugo javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica Europske Unije.
- 6) Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima ako izdanje ili izdavatelj takvih instrumenata podliježe propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga, pod uvjetima propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

- 7) Najviše 30% može biti uloženo u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u državi članici Europske unije ili ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Nadzorno tijelo smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije ..
- 8) Najviše 25% može biti uloženo u pokrivene obveznice koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnog javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospijevanja obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznice i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica.
- 9) Najviše 50% može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji svoju imovinu ulažu pretežito u dionice i/ili financijske izvedenice (sukladno zakonskim ograničenjima) a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije ili u udjele drugih investicijskih fondova takve strukture ulaganja koji imaju karakteristike UCITS-a pod uvjetima propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.
- 10) Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u instrumente tržišta novca i/ili u dužničke vrijednosne papire (sukladno zakonskim ograničenjima) a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije ili u udjele drugih investicijskih fondova takve strukture ulaganja koji imaju karakteristike UCITS-a pod uvjetima propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.
- 11) Najviše 30% može biti uloženo u fondove koji nisu UCITS sukladno Zakonu i podzakonskim propisima.
- 12) 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.
- 13) Najviše 20 može biti uloženo u tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u kojima se imovina Fonda daje kao kolateral, a koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.
- 14) Najviše 20% može biti uloženo u repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji financijskih instrumenata (repo pasivni).
- 15) Najviše 30% može biti uloženo u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata (repo aktivni).
- 16) Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u neuvrštene vrijednosne papire.
- 17) Najviše do iznosa ukupne neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u financijske izvedenice uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicije u svrhu ostvarivanja zaštite portfelja kao i u ostvarivanja investicijskih ciljeva fonda uz ograničenja propisana zakonom i podzakonskim propisima.
- 18) Sukladno zakonskim ograničenjima u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire uz uvjet da izdanje uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje , priznato je i otvoreno za javnost . Ukoliko se uvrštenje ne izvrši u roku od jedne godine od izdanja u vrijednosni papir smatrat će se neuvrštenima.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Ovako postavljena strategija i odabir instrumenata sugerira dugoročno ulaganje, odnosno Fond je namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva uložiti na rok duži od dvije godine.

Pri ulaganju imovine Fonda Društvo će se pridržavati ograničenja propisanih Zakonom i podzakonskim propisima.

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

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisana ovim Prospektom, Zakonom i podzakonski 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 3 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.

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.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu 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	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Imovina		
Euro	5.746.034	6.660.026
Kuna	15.779.563	7.255.351
Makedonski dinar	3.132.367	3.098.007
Srpski dinar	2.620.780	3.007.421
Češka kruna	5	5
Američki dolar	1.912.902	989.424
Kanadski dolar	836	898
Norveška kruna	53	56
Švicarski franak	2.411	383.921
Britanska funta	683.007	553.645
Mađarske forinte	89	89
Ukupno imovina	29.878.047	21.948.844
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	5.436.125	69.126
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	24.441.922	21.879.718

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Na izvještajni datum 52,81% ukupne imovine Fonda bilo je denominirano u kunama, 19,23% u eurima, u makedonskim dinarima 10,48%, srpskim dinarima 8,77%. Deprecijacija eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,24% ili 57.460 kuna.

Deprecijacija makedonskog dinara za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,13% ili 31.324 kuna. Deprecijacija srpskog dinara u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda 0,01% ili 26.208 kuna.

Na 31.12.2014. godine, 33,16% ukupne imovine Fonda bilo je denominirano u kunama, 30,34% u eurima, u makedonskim dinarima 14,11%, srpskim dinarima 13,70%. Deprecijacija eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,30% ili 66.600 kuna. Deprecijacija makedonskog dinara za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,14% ili 30.980 kuna. Deprecijacija srpskog dinara u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda 0,14% ili 30.074 kuna.

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire domaćih i stranih društava. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovoru o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, manje značajna. Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum 31. prosinca 2015. godine, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 1.640.849 kuna (2014.: 167.762 kuna). Kako su sva ova 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.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak i u neto imovini, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diversificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Na datum izvještaja „value at risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 1,18% ili 290.254 kuna u roku od jednog dana, što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 1,18% ili 290.254 kuna u roku od jednog dana.

Na datum 31. prosinca 2015. godine „value at risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,81% ili 178.568 kuna što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,51% ili 151.165 kuna u roku od jednog dana.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa izdavateljima i drugim ugovornim stranama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Temeljem Zakona i podzakonskih akata, Društvo za upravljanje dužno je pratiti i procjenjivati izloženost kreditnom riziku kreditnih institucija.

Društvo za upravljanje je na temelju revidiranih godišnji financijskih izvješća i nerevidiranih polugodišnjih financijskih izvješća odredilo kreditni plasman svake pojedine kreditne institucije na temelju financijskih pokazatelja profitabilnosti dodijelilo rang pojedine kreditne institucije s odgovarajućom ocjenom.

Ocjena se odnosi na izloženost riziku. Kreditne institucije su posložene po aktivni velike, srednje i male i svakoj je dodijeljen kreditni rang i odgovarajuća ocjena.

A -nisko rizična; **I i II** -rang

B-srednjeg rizika; **III - V** rang

C-visokog rizika; **VII** rang

Rang VI - može se uložiti isključivo pod posebnom odlukom Uprave Društva za upravljanje .

Kreditne institucije koje zauzimaju ocjenu C automatski se odbacuju i ne ulaze kao opcija u daljnja ulaganja.

Ograničenja ulaganja kod kreditnih institucija isključivo se odnosi na zakonski propisane limita prema pojedinoj kreditnoj instituciji ne smije se uložiti više od 20 % neto imovine Fonda.

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ostala potraživanja i dužničke vrijednosnice. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijski fond koji može ulagati u plasmane banaka i dužničke vrijednosnice.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se manje značajnim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	HRK	%	HRK	%
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Telekomunikacije	1.095.667	3,67	987.485	4,49
- Bankarstvo	1.888.059	6,32	4.434.141	20,20
- Industrija	5.240.259	17,31	5.077.321	23,16
Potraživanja po kamatama	17.134	0,057	1.854	-
	8.241.119	27,36	10.500.801	47,85
			-	-
Ostala ulaganja	21.636.928	72,64	11.448.043	52,15
Ukupno imovina	29.878.047	100,00	21.948.844	100,00
	HRK	%	HRK	%

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Izveštaj rizika likvidnosti odnosi se na imovinu i obveze prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do datuma dospjeća :

	Do 1 mjesec '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	1-3 godine '000 kn	Nakon 3 god. '000 kn	Nedefinirano dospijeće '000 kn	Ukupno '000 kn
31. prosinca 2015.						
Imovina						
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
- dužničke vrijednosnice	8	25	100	746	-	879
- vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	20.942	20.942
Ukupno imovina						
Obveze	5.519	9	-	-	-	5.528
Ostale obveze	5.519	9	-	-	-	5.528
Ukupno neto imovina	(5.511)	16	100	746	20.942	16.293
31. prosinca 2014.						
Imovina						
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
- dužničke vrijednosnice	-	22	76	488	1.432	2.018
- vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	17.639	17.639
Ukupno imovina						
Obveze	60	9	-	-	-	69
Ostale obveze	60	9	-	-	-	69
Ukupno neto imovina	(60)	13	76	488	17.639	19.588

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

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 buduću 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.

Fer vrijednosti

Iskazane fer vrijednosti financijskih instrumenata dobivene su primjenom postignutih cijena na tržištu vrijednosnih papira i usvojenim metodama procjene za vrijednosnice na neaktivnom tržištu.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka s fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7 : *Financijski instrumenti : Objavljivanje* , zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti.

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
2. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka o imovini ili obvezama koji nisu kotirane cijene iz 1. razine i dobiven su izravno (tj. iz njihovih cijena) ili neizravno (tj. izvedeni su iz njihovih cijena) i
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima (nedostupni ulazni podaci).

	2015. godina				2014. godina			
	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Vlasnički vrijednosni papiri	19.710.450	-	1.232.191	20.942.641	16.939.342	-	699.755	17.639.097
Dužnički vrijednosni papiri	1.432.961	-	207.888	1.640.849	-	-	167.762	167.762
Derivativna financijska imovina	-	61.998	-	61.998	-	-	-	-
Ukupno	21.143.411	61.998	1.440.079	22.645.488	16.939.342	-	867.517	17.806.859
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale derivativne financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	21.143.411	61.998	1.440.079	22.645.488	16.939.342	-	867.517	17.806.859

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu. Fond je u razini 2. prikazao derivativne financijsku imovinu čija se fer vrijednost određuje primjenom referentnih kamatnih stopa. Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost 3. razine pokazatelja putem metoda procjene. Tijekom izvještajnog razdoblja vrijednosnica Prilepska pivarnica ad u trećem kvartalu utvrđivanja tržišnih uvjeta premještena je iz razine 1. u razinu 3. temeljem metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih jer nisu bili zadovoljeni kriteriji aktivnog tržišta.

Na datum izvještavanja sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu te sukladno Proceduri vrednovanja pojedine vrste imovine UCITS fonda, Društvo za upravljanje je obavilo postupak revidiranja procjena financijskih instrumenata.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

18. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% (2014.; 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini (2014.;3,5%) treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodna izvještajna razdoblja svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 2,40% (2014.: 2,52%) ukupnih troškova poslovanja Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2014.
Vrsta troška	HRK	Udio (%)	HRK	Udio (%)
Naknada za upravljanje	459.011	83,42%	428.677	79,52%
Trošak godišnje revizije	8.750	1,59%	8.750	1,62%
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	82.490	14,99%	101.643	18,85%
Ukupno relevantni troškovi	549.981	100,00	539.070	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	22.901.358	-	21.372.286	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine fonda (%)	2,40	-	2,52	-

19. Posebnim 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	24.441.921,94	21.879.717,84	23.611.112,76	15.292.545,08	18.661.235,05
Broj udjela UCITS fonda	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69
Cijena udjela UCITS fonda	102,48	94,70	86,76	79,42	79,21
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69	216.352,43
Broj izdanih udjela UCITS fonda	19.253,58	533,08	90.321,28	5.333,99	150.677,09
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	11.785,81	41.644,81	10.709,81	48.374,81	131.445,83
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	93,72	85,01	79,42	74,78	79,04
Najviša cijena udjela UCITS fonda	102,92	94,70	90,14	85,00	96,08
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	24.441.921,9400	23.672.160,5700	23.611.112,7600	19.619.020,8500	27.076.988,4300
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	21.649.351,0600	20.516.344,4000	15.292.448,1200	14.895.451,6800	18.008.935,3000
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		
InterCapital	24,46%		0,07%		
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	52,49%		0,19%		

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebni pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

20. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 27. travnja 2016. godine.

Za i u ime Uprave Društva za upravljanje:

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14)

Izveštaj o financijskom položaju

IFP

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne	Na izvještajni datum tekućeg
10	Novčana sredstva	1	4.141.985	1.888.059
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	0
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	17.806.859	22.583.490
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	17.806.859	22.583.490
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	17.806.859	22.583.490
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	0
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	0	0
34	Izvedenice	13	0	61.998
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz I (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0	5.344.500
A	Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14 +AOP15)	16	21.948.845	29.878.048
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0	8.349.210
20+21+28*	Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	18	0	5.344.533
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0	5.344.533
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	37.222	41.210
24	Obveze prema depozitaru	22	7.288	6.571
25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	9.306	9.502
26	Obveze prema imateljima udjela	24	15.310	34.310
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	69.127	91.593
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	69.127	5.436.126
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	21.879.718	24.441.922
D**	Broj izdanih udjela	29	231.042,6097	238.510,3780
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	94,6999	102,4774
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	40.886.380	41.643.953
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	1.844.817	1.804.632
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-20.851.480	-19.006.662
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	(Σ od AOP31 do AOP35)	36	21.879.718	24.441.922
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0	8.349.210

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

ISD

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.082.259	922.399
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	1.028.898	556.916
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	1.053.361	365.483
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	13.892.527	17.876.583
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	612.296	1.475.146
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	14.029.426	16.633.326
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	671.230	1.415.418
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	-195.833	1.302.985
70	Prihodi od kamata	46	87.476	42.192
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	858.238	2.165.616
74	Prihodi od dividendi	48	500.240	450.932
75	Ostali prihodi	49	1.002.139	0
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	2.448.093	2.658.740
67	Rashodi od kamata	51	3	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	812.720	1.922.306
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	428.677	459.011
65	Naknada depozitaru	54	64.439	69.653
66	Transakcijski troškovi	55	138.228	53.978
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	16.736	17.628
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	1.460.804	2.522.575
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	1.844.817	1.804.632
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	1.844.817	1.804.632
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

INTi

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	1.844.817	1.804.632
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-58.934	59.728
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-106.670	-42.733
Rashodi od kamata	98	3	0
Prihodi od dividendi	99	-507.467	-455.679
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	20.397	-4.821.080
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0	-61.998
Primici od kamata	105	104.816	27.453
Izdaci od kamata	106	-3	0
Primici od dividendi	107	507.467	455.679
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	195.859	-5.344.500
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0	5.344.533
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	9.755	3.271
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-18.876	19.196
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	1.991.164	-3.011.498
Primici od izdavanja udjela	115	46.500	1.908.803
Izdaci od otkupa udjela	116	-3.622.712	-1.151.230
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0	0
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	-3.576.212	757.572
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+AOP120)	121	-1.585.048	-2.253.926
Novac na početku razdoblja	122	5.727.034	4.141.985
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	4.141.985	1.888.059

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

IPNI

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Te kuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	1.844.817	1.804.632
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	1.844.817	1.804.632
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	46.500	1.908.803
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-3.622.712	-1.151.230
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	-3.576.212	757.572
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	-1.731.395	2.562.204

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

IPPF

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	24.441.921,94	21.879.717,84	23.611.112,76	15.292.545,08	18.661.235,05
Broj udjela UCITS fonda	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69
Cijena udjela UCITS fonda	102,48	94,70	86,76	79,42	79,21
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69	216.352,43
Broj izdanih udjela UCITS fonda	19.253,58	533,08	90.321,28	5.333,99	150.677,09
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	11.785,81	41.644,81	10.709,81	48.374,81	131.445,83
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69
Pokazatelji ukupnih troškova	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	93,72	85,01	79,42	74,78	79,04
Najviša cijena udjela UCITS fonda	102,92	94,70	90,14	85,00	96,08
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	24.441.921,9400	23.672.160,5700	23.611.112,7600	19.619.020,8500	27.076.988,4300
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	21.649.351,0600	20.516.344,4000	15.292.448,1200	14.895.451,6800	18.008.935,3000

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
InterCapital	24,46%	0,07%
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	52,49%	0,19%

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebni pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

IVIF

Metoda vrednovanja	Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda		Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	16.939.341,96	77,42%	21.143.411,96	86,50%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavci 4. i 6.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	61.998,48	0,25%
	3. razina (MSFI 7)	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	867.517,49	3,96%	1.440.078,96	5,89%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	4.141.985,19	18,93%	7.232.559,13	29,59%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-69.126,79	-0,32%	-5.436.125,99	-22,24%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 2- 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	31.prosinac 2015.	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	31.prosinac 2015.
Prihodi od kamata	5	42.192	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	922.399
Prihodi od dividendi	6	450.932	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	556.916
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	40	365.483
Dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	1.668.468	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	17.876.583
Neto dobiti (gubici) tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	243.310	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	1.475.146
			Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	16.633.326
Ostali prihodi		0	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	1.415.418
Neto dobit od ulaganja		2.404.902	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	45	1.302.985
Naknada za upravljanje	9	459.011	Prihodi od kamata	46	42.192
Naknada depozitnoj banci	10	68.852	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	2.165.616
Rashodi od kamata iz ugovora o reokupu		0	Prihodi od dividendi	48	450.932
Ostali troškovi poslovanja	11	72.407	Ostali prihodi	49	0
		600.270	Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	50	2.658.740
			Rashodi od kamata	51	0
			Ostale negativne tečajne razlike	52	1.922.306
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	459.011
			Naknada depozitaru	54	69.653
			Transakcijski troškovi	55	53.978
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	17.628
Troškovi poslovanja		600.270	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	58	2.522.575
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.804.632	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	1.804.633
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0
			Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0
Ostala sveobuhvatna dobit		1.804.632	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	62	0
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.804.632	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	63	1.804.633

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.

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. Godinu**

Prilog 2- Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31.prosinac 2015.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac .2015.
Žiro računi kod banaka	12	1.888.059	Novčana sredstva	1	1.888.059
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	22.645.489	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0
			Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0
			Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	22.583.490
			a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	22.583.490
			Izvedenice	13	61.998
Ostala financijska imovina	14	5.344.500	Ostala financijska imovina	15	5.344.500
Ukupno imovina		29.878.048	Ukupno imovina		29.878.048
			Izvanbilančna evidencija aktiva	17	8.349.210
			Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	53.445.333
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	41.210
			Obveze prema deponitnoj banci	22	6.571
			Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	9.502
			Obveze s osnove imateljima udjela	24	34.310
Ostale obveze	15	5.436.126	Ostale obveze (AOP21 do AOP25)	26	91.593
Ukupno obveze		5.436.126	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	5.436.126
Neto imovina vlasnika udjela fonda		24.441.922	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	24.441.922
Broj izdanih udjela		238.510	Broj izdanih udjela	29	238.510
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		102,4774	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP35)	30	102,4774
			Izvanbilančna evidencija pasiva	37	8.349.210

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

Prilog 2- 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 7.

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 dospijecem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u skladu s Pravilnikom obuhvaćaju samo žiro račune.