

HPB Global UCITS
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

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

Sadržaj

	Stranica
Godišnje izvješće HPB Global UCITS otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izvještaj neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu HPB Global	3
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	5
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o novčanom toku	7
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9
Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	44
Prilog 2 - Usklade financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	50

Godišnje izvješće HPB Global UCITS otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za 2015. godinu

Fond

HPB Global fond ("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 ostvarivanje visokih stopa povrata u dužem razdoblju kroz ulaganja u domaća i strana tržišta vlasničkih vrijednosnica, dužničkih vrijednosnica i investicijskih fondova.

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

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je nadzorno tijelo Fonda. Vrijednost jedinice udjela Fonda izražena je u kunama.

Osnovna djelatnost

Fond je dostupan široj javnosti. Cilj Fonda je sigurnost ulaganja, diversifikacija ulaganja, tržišno konkurentni prinos na uložena sredstva, uzevši u obzir mogućnost unovčivosti uložениh sredstava.

Većina ulaganja fonda se odnose na dionice, dužničke vrijednosne papire i udjele u fondovima.

Ulagateljski ciljevi fonda

Osnovni 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 domaće 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, izraženo u kunama, prinos Fonda iznosi pozitivnih 7,46% (2014.: negativnih 12,52%). Prosječan portfelj Fonda kroz godinu se sastojao od 27,15% (2014.: 38,06%) domaćih i stranih dionica u ukupnoj imovini Fonda, dok je ostatak imovine bio investiran uglavnom u domaće i strane državne dužničke vrijednosne papire.

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



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 Global, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, 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 nezakonitosti.

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 Global otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda HPB Global 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 Vrtičnik, 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. 236000-1101896313; 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 44 do 49 („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 50 do 52, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 43. 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 43 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 Vrtičnik
Predsjednik Uprave


Tea Bažant
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2016. godine



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

	<i>Bilješke</i>	2015. HRK	2014. HRK
Prihod od kamata	5	1.400.299	1.212.544
Prihod od dividendi	6	838.307	1.033.576
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	2.858.516	4.931.470
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	419.040	141.832
Ostali prihodi		-	303.582
Neto dobit od ulaganja		5.516.162	7.623.004
Naknada za upravljanje	9	(1.153.503)	(1.064.494)
Naknada depozitnoj banci	10	(144.188)	(133.199)
Rahodi od kamata iz ugovora o reotkupu		-	(51)
Ostali troškovi Fonda	11	(81.006)	(121.893)
Troškovi poslovanja		(1.378.697)	(1.319.637)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.137.465	6.303.367
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.137.465	6.303.367

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 43 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Global fond
Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2015. godine

	<i>Bilješke</i>	2015. HRK	2014. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	<i>12</i>	814.095	8.554.643
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<i>13</i>	57.605.809	44.882.921
Zajmovi i potraživanja		-	3.064.765
Ostala imovina	<i>14</i>	13.013.477	-
		<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina		71.433.381	56.502.329
		<hr/>	<hr/>
Obveze			
Ostale obveze	<i>15</i>	13.117.592	134.990
		<hr/>	<hr/>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		58.315.789	56.367.339
		<hr/>	<hr/>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		635.063	659.632
		<hr/>	<hr/>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		91,82	85,45
		<hr/>	<hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 43 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Global fond
Izvještaj o novčanom toku
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

	<i>Bilješka</i>	2015. HRK	2014. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobitak tekuće godine		4.137.465	6.303.367
Prihodi od kamata		(1.400.299)	(1.212.544)
Prihodi od dividendi		(838.307)	(1.033.576)
Povećanje / (smanjenje) potraživanja po ulaganjima u depozite iznad tri mjeseca		17	(17)
Realizirani neto dobiti/ (gubici) od financijske imovine		1.381.806	(1.916.040)
Nerealizirani neto gubici od financijske imovine		(4.240.322)	(3.015.430)
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(9.864.372)	(347.739)
Smanjenje potraživanja s osnove prodaje/kupnje vrijednosnih papira		(13.013.477)	-
Povećanje obveze s osnove prodaje/kupnje vrijednosnih papira		12.979.580	-
Primici od kamata		1.400.299	1.212.544
Primici od dividendi		838.307	1.033.576
Smanjenje ostalih obveza		3.023	(22.377)
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		(8.616.280)	1.001.764
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		1.709.988	64.300
Izdaci za otkupljene udjele		(3.899.003)	(909.639)
		<hr/>	<hr/>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		(2.189.015)	(845.339)
		<hr/>	<hr/>
Neto (smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(10.805.295)	156.425
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		11.619.390	11.462.965
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<i>16</i>	814.095	11.619.390
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 43 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
na dan 31. prosinca 2015.

Opis	2015.	2015.	2014.	2014.
	HRK	Broj udjela	HRK	Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	56.367.339	659.632	50.909.311	670.358
Izdavanje udjela tijekom godine	1.709.988	19.703	64.300	834
Otkup udjela tijekom godine	(3.899.003)	(44.272)	(909.639)	(11.560)
Neto smanjenje imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	(2.189.015)	(24.569)	(845.339)	(10.726)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	4.137.465	-	6.303.367	-
Ukupno povećanje neto imovine	1.948.450	(24.569)	5.458.028	(10.726)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	58.315.789	635.063	56.367.339	659.632

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 43 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

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

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

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. svibnja 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 Global 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 utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

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

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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.).

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

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.),

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda (nastavak)

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

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 (nastavak):

- **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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

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 dobiti ili gubitka

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

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

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

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

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

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 službeno odobrenim cijenama od strane Agencije na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 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 trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja). Iznimno fer vrijednost instrumenata tržišta novca 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 dospijeaća 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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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 umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira .

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

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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

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 izvješću o financijskom položaju i naknadno mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju modela koji koriste diskontirane novčane tokove.

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

Dužničke vrijednosnice

Dužničke vrijednosnice klasificirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti 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 Međunarodnim računovodstvenim standardom 32 *Financijski Instrumenti: Prezentiranje* („MRS 32”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

Raspodjela rezultata Fonda

Sukladno odredbama prospekta dobit ili gubitak se ne distribuira imateljima udjela već se reinvestira u Fond.

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 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 Global otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

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 bilješki 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješki 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 bilješki 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u bilješki 3. Reklasifikacija financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospijeca mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospijeca 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 bilješki 3: *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 bilješki 17: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

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

5. Prihodi od kamata

	2015. HRK	2014. HRK
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.395.980	1.206.409
Tekući račun kod banaka	3.237	5.959
Plasmani kod banaka	1.082	176
	<u>1.400.299</u>	<u>1.212.544</u>

6. Prihodi od dividendi

	2015. HRK	2014. HRK
Vlasničke vrijednosnice – društva u Republici Hrvatskoj	553.295	573.800
Vlasničke vrijednosnice – strana društva	285.012	459.776
	<u>838.307</u>	<u>1.033.576</u>

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

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

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Neto dobiti (gubici) 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 (gubic)/ dobiti od investicijskih financijskih instrumenata

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	149.354	957.091
Vlasničke vrijednosnice	-	1.059.451
Investicijski fondovi	-	4.201
Derivativni instrumenti	288.650	93.536
	<u> </u>	<u> </u>
	438.004	2.114.279
	<u> </u>	<u> </u>
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	-	(26.973)
Vlasničke vrijednosnice	(1.819.810)	(165.038)
Investicijski fondovi	-	(6.228)
	<u> </u>	<u> </u>
	(1.819.810)	(198.239)
	<u> </u>	<u> </u>
Realizirani gubici /(dobici) , neto	(1.381.806)	1.916.040
	<u> </u>	<u> </u>

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

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

b) Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	9.733.310	5.400.625
Vlasničke vrijednosnice	27.685.789	18.868.751
Derivativni instrumenti	147.056	-
	<u>37.566.155</u>	<u>24.269.376</u>
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(9.639.477)	(17.382.509)
Vlasničke vrijednosnice	(23.695.356)	(3.871.437)
	<u>(33.325.833)</u>	<u>(21.253.946)</u>
Nerealizirani dobiti, neto	4.240.322	3.015.430
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	2.858.516	4.931.470

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2015. godine Fond je realizirao 3.810.756 kuna pozitivnih tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2014.: 1.149.363 kuna) pozitivnih neto tečajnih efekata, te 3.391.716 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2014.: 1.007.531 kuna).

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

9. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 2,00% (2014.: 2,00%) uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvu 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.

10. Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,25% godišnje (2014.: 0,25%) 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. 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 Global fond, upravljan od HPB Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	2,00

11. Ostali troškovi Fonda

	2015. HRK	2014. HRK
Trošak brokerskih usluga	25.750	55.592
Revizijski troškovi	25.000	25.000
Trošak Agencije	22.374	18.859
Transakcijski troškovi	7.882	11.882
Ostali troškovi	-	10.560
	<u>81.006</u>	<u>121.893</u>

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

12. Žiro računi kod banka

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	HRK	HRK
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	408.006	303.198
- denominirani u američkim dolarima	167.909	39.665
- denominirani u srpskim dinarima	8.014	254.490
- denominirani u makedonskim dinarima	578	1.095.381
- denominirani u eurima	225.842	6.858.471
- denominirani u češkim krunama	616	603
- denominirani u kanadskim dolarima	43	46
- denominirani u britanskim funtama	5	5
- denominirani u mađarskim krunama	17	17
- denominirani u švicarskom franku	3.047	2.749
	<hr/>	<hr/>
	814.077	8.554.625
Tekući računi kod Privredne banke Zagreb d.d.		
- denominirani u kunama	15	15
- denominirani u eurima	3	3
	<hr/>	<hr/>
	18	18
	<hr/>	<hr/>
	814.095	8.554.643
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	HRK	HRK
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
Vlasničke vrijednosnice		
Domaće	15.311.815	11.897.880
Strane	9.722.110	9.608.558
	<u>25.033.925</u>	<u>21.506.438</u>
Dužničke vrijednosnice		
- Domaće obveznice	31.597.245	20.331.902
- Trezorski zapisi Ministarstva financija	339.513	2.777.940
- Derivativni instrumenti	147.056	-
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	488.070	266.641
	<u>32.571.884</u>	<u>23.376.483</u>
Ukupno ulaganja u vrijednosne papire	<u>57.605.809</u>	<u>44.882.921</u>

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

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

Društvo je od 01. siječnja 2015. godine sukladno Pocerurama 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 i obveznica kojima se nije aktivno trgovalo: Za vrijednosnice Zimpa a.d., Univerzal holding a.d. Beograd, Nava banka d.d., te Minel Elektrooprema a.d. Beograd pokrenut je postupak stečaja, te su isključene sa aktivnog tržišta.

Dionice	Vrijednost na 31.12.2015. HRK	Metoda vrednovanja
Granolio dd	543.410	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Končar –Mjerni transformatori d.d.	1.160.743	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Split Tours d.d.	-	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Triglav Osiguranje a.d. Skopje	59.041	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Centralna depozitarna agencija	241.913	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Fersped a.d. Skopje	193.605	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Quaestus nekretnine d.d. u likvidaciji	200.100	Diskontirani NAV
Nava banka	-	-
Minel elektrooprema a.d. Beograd	-	-
Zimpa	-	-
Univerzal Holding a.d.	-	-
	2.398.812	

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

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

2015.

<i>Obveznice</i>	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještavanja HRK	Godišnja kamatna stopa %	Metoda vrednovanja %	Udjel u cjelokupnoj imovini %
HP-Hrvatska pošta d.d.	243.600	820.673	5,125	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	1,15
OT-Optima telekom d.d.	3.652.560	1.840.785	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	2,58
RHMF-O-247E7	390.000	3.490.981	5,75	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	4,89
Ukupno	4.286.160	6.152.439			

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.

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

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

<i>Dionice</i>	Vrijednost na 31.12.2014. HRK	Metoda vrednovanja
OT-Optima Telekom d.d.	1.303.287	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Končar –Mjerni transformatori d.d.	882.045	Metoda diskoniranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinskih sličnih vrijednosnih papira
Split Tours d.d.	1.462	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Triglav Osiguranje a.d. Skopje	68.418	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Centralna depozitarna agencija	210.383	Metoda diskontiranog novčanog tijeka
Cementarnica Usje a.d.	225.593	Metoda diskoniranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinskih sličnih vrijednosnih papira
Fersped a.d. Skopje	242.677	Metoda diskoniranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinskih sličnih vrijednosnih papira
Quaestus nekretnine d.d. u likvidaciji	197.000	Diskontirani NAV
Nava banka	-	-
Minel elektrooprema a.d	-	-
Beograd	-	-
Zimpa	-	-
Univerzal Holding a.d.	-	-
	3.130.865	

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 12.979.500 kuna (2014.: 0 kuna). Navedena prodaja je namirena tijekom 2016. godine.

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 vrijednosnice koje su prodane, ali još nisu podmirene. Na dan 31. prosinca 2015. godine potraživanje za prodaju vrijednosnica odnosi se na prodaju vlasničkih vrijednosnica OT-Optima Telekom dd s danom namire 04.siječanj 2016. godine u iznosu od 33.977 kuna. (2014.: 0 kuna).

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

15. Ostale obveze

	31. prosinca	31. prosinca
	2015.	2014.
	HRK	HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	98.777	94.927
Obveze za naknadu za skrbništvo	12.333	12.748
Obveze prema vlasnicima udjela u postupku prijenosa	-	800
Obveza za troškove revizije	25.000	25.000
Obveza za naknadu Agenciji	1.811	1.424
Ostale obveze	91	91
Obveza za prodaju deviza	12.979.580	-
	<u>13.117.592</u>	<u>134.990</u>
	<u><u>13.117.592</u></u>	<u><u>134.990</u></u>

Obveza za prodaju deviza je namirena tijekom 2016. godine.

16. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčane ekvivalente za potrebe sastavljanja izvještaja o novčanom toku čine stavke kao što je prikazano u nastavku:

	31. prosinca	31. prosinca
	2015.	2014.
	HRK	HRK
Žiro računi kod banaka	814.095	8.554.643
Depoziti kod banaka s originalnim dospijećem do tri mjeseca	-	3.064.747
	<u>814.095</u>	<u>11.619.390</u>
	<u><u>814.095</u></u>	<u><u>11.619.390</u></u>

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

17. Transakcije s povezanim stranama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitna banka pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu, kako je prikazano u dobit ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 18 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu i depozitima kod Hrvatske poštanske banke d.d.. Jednako tako, Fond je ostvario prodaju vrijednosnica s Depozitnom bankom.

Ulazne i izlazne naknade

Društvo za upravljanje ima pravo na iznos od početne prodaje udjela Fonda u iznosu od 0,50% (kako je definirano Prospektom). Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada ovisi o dužini ulaganja u Fondu. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja kraća od godinu dana obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 1,50% iznosa koji se povlači iz Fonda, za razdoblje od 1 do 2 godine u vrijednosti 1,00%, za razdoblje od 2 do 3 godine u vrijednosti 0,50 %. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od tri godina i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno 6.874 kuna (2014.: 1.866 kuna) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Depozitna banka je vlasnik 466.888 udjela (2014.: 466.888 udjela) udjela u Fondu u vrijednosti 42.872.852 kuna (2014.: 39.896.856 kuna) što predstavlja 73,52% (2014: 70,78% %) neto imovine Fonda na taj dan.

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

17. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2015.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	25.000	-	25.000
Depozitna banka	814.077	12.333	3.238	166.838
Društvo za upravljanje	-	98.777	-	1.153.503
	814.077	136.110	3.238	1.345.341

2014.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	25.000	-	25.000
Depozitna banka	8.554.625	12.748	5.902	172.169
Društvo za upravljanje	-	94.927	-	1.064.494
	8.554.625	132.675	5.902	1.261.663

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje kotirane dužničke vrijednosnice, vlasničke vrijednosnice i ulaganja u domaće i strane investicijske fondove.

Ulagачke 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 Fondom kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja.

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Strategijom ulaganja postiže se cilj Fonda: ostvarivanje visoke stope prinosa na duži rok ulaganjem imovine Fonda u hrvatska i strana tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže prema Prospektu Fonda navedene ciljeve kroz investicije u sljedeće vrijednosnice:

1. do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamče Republika Hrvatska, druge države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e ili treće države i/ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca pojedine države članice EU, OECD-a ili CEFTA-e ili treće države, odnosno jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, osim Savezne Republike Njemačke pod uvjetima iz točke 2.3. Prospekta.
2. do 60% 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 Republici Hrvatskoj ili drugoj 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;
3. Najviše 60% u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i/ili vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na burzi ili drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e;
4. do 30% može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i vlasničke vrijednosne papire koji su uvršteni ili se njima trguje na burzi ili drugom uređenom tržištu u trećoj državi;
5. do 50% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije;
6. do 30% u udjele drugih investicijskih fondova koji zadovoljavaju uvjete iz Zakona, a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije, OECD-a ili CEFTA-e i/ili u trećoj državi;
7. do 60% temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste vlasnički vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca i dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e ili drugo javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članice Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e pri čemu dospijeeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;
8. Najviše do iznosa ukupne neto vrijednosti imovine, 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;
9. Sukladno zakonskim ograničenjima, u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire uz uvjet da izdavatelj podnese zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost te da se uvrštenje izvrši u roku od jedne godine od dana izdanja.

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Države članice te jedinice lokalne i područne regionalne samouprave država članica u čije prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Fond može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda

U slučajevima procjene značajnih poremećaja na globalnim tržištima kapitala te s ciljem zaštite ulagatelja od s tim povezanih rizika do 60% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke ili javna međunarodna tijela čija je članica Savezna Republika Njemačka (tzv. „safe harbour“).

Za predmetna ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Savezne Republike Njemačke, iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 250. stavka 1. Zakona, Društvo je dobilo odobrenje Agencije, sve u skladu s člankom 250.b Zakon

Dodatna ograničenja ulaganja

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.

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

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

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

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

18. 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.
Imovina	HRK	HRK
Britanska Funta	5	5
Euro	21.230.025	27.613.380
Kuna	38.393.487	17.214.253
Američki dolar	2.317.351	1.364.683
Makedonski dinar	6.567.353	6.453.751
Srpski dinar	2.921.436	3.852.842
Kanadski dolar	43	46
Mađarska forinta	17	17
Češka kruna	617	603
Švicarski franak	3.047	2.749
Ukupno imovina	71.433.381	56.502.329
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	13.117.592	134.990
Otkupivi udjeli u neto imovina vlasnika udjela Fonda	58.315.789	56.367.339

Na datum izvještavanja 53,75% imovina Fonda je bilo denominirano u kunama, 29,72% u eurima, 9,19% u makedonskim dinarima. Deprecijacija eura od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,36% ili 212.300 kuna. Deprecijacija makedonskog dinara od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,11% ili 65.674 kuna.

Na datum 31. prosinca 2014. godine 30,47% imovina Fonda je bilo denominirano u kunama, 48,87% u eurima, 11,42% u makedonskim dinarima. Deprecijacija eura od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,05% ili 276.133 kuna. Deprecijacija makedonskog dinara od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,12% ili 64.538 kuna.

Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značaj utjecaj na neto imovinu Fonda

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnose na ulaganja u dužničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima. Fond također ulazi u kamatonosne ugovore o reokupu, no ta ulaganja su u manjem iznosu. 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. No Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od od 32.085.315 kuna (2014.: 20.598.543 kuna). Kako je većina ovih ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost.

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, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke/(gubitke) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*.

Na datum izvještavanja „value at risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,55 % ili negativnih 355.564 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da će vrijednost dioničkog portfelja smanjiti se za više od 0,55% ili 355.564 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 0,41% ili negativnih 232.108 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da će vrijednost dioničkog portfelja smanjiti se za više od 0,41% ili 232.108 kuna u roku od jednog dana.

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

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

18. 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 dospijanja. 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.

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, dužničke vrijednosnice, vlasnički vrijednosni papiri, plasmani kod banaka i ostala potraživanja. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijske fondove koji ulažu u dužničke vrijednosnice.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor o ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženosti kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosnice Republike Hrvatske i u domaće dužničke korporativne vrijednosnice. Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka i ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka te na rizik Depozitna banka

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.

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 izvještaja i nerevidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja te izračunom različitih financijskih pokazatelja dodijelilo ocjene i rang za sve kreditne institucije.

Ocjena se odnosi na izloženost riziku. Kreditne institucija su razdjeljene po na 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 - VI rang

B*-VI rang uložiti isključivo pod posebnom odlukom Uprave društva za upravljanje

C-visokog rizika; VII rang

Kreditne institucije koje zauzimaju ocjenu C visokog rizika, odbacuju se i ne ulaze kao opcija u daljnja ulaganja. Ograničenja ulaganja kod kreditnih institucija isključivo se odnose na zakonski propisane limit prema pojedinoj kreditnoj instituciji gdje se po pojedinoj instituciji ne smije se uložiti više od 20 % neto imovine Fonda.

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2015.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2014.
	HRK	Udio (%)	HRK	Udio (%)
Domaći državni rizik				
- Državni rizik	27.613.929	38,66	19.505.459	34,52
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Bankarstvo	814.095	1,14	11.619.391	20,56
- Telekomunikacije	3.651.083	5,11	2.788.768	4,94
Potraživanja po kamatama	488.070	0,68	266.641	0,47
	32.567.177	45,59	34.180.259	60,49
Ostala imovina	13.013.477	18,22	-	-
Ostala ulaganja	25.852.727	36,19	22.322.070	39,51
Ukupno imovina	71.433.381	100,00	56.502.329	100,00

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

18. 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 dospeljeća. Dolje navedene tablice prikazuju nediskontirane novčane tokove financijske imovine te financijskih obveza te očekivani novčani tokovi istih, pri prodaji financijske imovine te pri namiri financijskih obveza.

Do 0-3 mjeseci	3-12 mjeseci	1-3 godine	Nakon 3 godine	Nedefinirano dospjeće	Ukupno
'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn

31. prosinca 2015.

Imovina

Financijska imovina po fer

vrijednosti kroz dobit ili gubitak

- dužničke vrijednosnice	174	5.523	5.663	39.057	-	50.417
- vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	25.034	25.034
Obveze	13.093	25	-	-	-	13.118
Ostale obveze	13.093	25	-	-	-	13.118
Ukupno neto imovina	(12.919)	5.498	5.663	39.057-	25.034	62.333

31. prosinca 2014.

Imovina

Financijska imovina po fer

vrijednosti kroz dobit ili gubitak

- dužničke vrijednosnice	3.018	746	7.050	-	10.814	21.628
- vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	21.506	21.506
Zajmovi i potraživanja						
- depoziti kod banaka	3.065	-	-	-	-	3.065
Obveze	110	25	-	-	-	135
Ostale obveze	110	25	-	-	-	135
Ukupno neto imovina	5.973	721	7.050	-	32.320	46.064

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. Financijski instrumenti obuhvaćaju nisko rizične instrumente Republike Hrvatske i stranih vlada, korporativne dužničke vrijednosnice, vlasničke vrijednosnice i ulaganja u domaće i strane investicijske fondove.

Financijski instrumenti Fonda mogu uključivati ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom, javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna posebno u sadašnjoj situaciji financijske krize. Kao rezultat toga, moguće je da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren 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. Knjigovodstvena vrijednost novca i ekvivalenata novca te kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranim troškovima tih instrumenata.

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.

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

18. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti 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
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</i>								
Vlasnički vrijednosni papiri	22.635.113	-	2.398.812	25.033.925	18.375.573	-	3.130.865	21.506.438
Dužnički vrijednosni papiri	25.932.876	339.513	6.152.439	32.571.884	18.286.165	2.777.940	2.312.378	23.376.483
Derivativna financijska imovina	-	147.056	-	-	-	-	-	-
Ukupno	48.567.989	486.569	8.551.251	57.605.809	36.661.738	2.777.940	5.443.243	44.882.921
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale derivativne financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	48.567.989	486.569	8.551.251	57.605.809	36.661.738	2.777.940	5.443.243	44.882.921

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vredovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu.

Fond je u razini 2. iskazao instrumente tržišta novca čija se fer vrijednost utvrđuje metodom amortiziranog troška i derivativnu financijsku imovinu čija se fer vrijednost određuje primjenom referentnih kamatnih

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

19. 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 3,5% (2014.: 3,5%) treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj. Relevantni troškovi čine 2,31% (2014.: 2,32%) ukupnih troškova poslovanja Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova	31.12.2015.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2014.
Vrsta troška	HRK	Udio (%)	HRK	Udio (%)
Naknada za upravljanje	1.153.503	86,69%	1.064.494	86,22%
Trošak godišnje revizije	25.000	1,88%	25.000	2,03%
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	152.071	11,43%	145.081	11,75%
Ukupno relevantni troškovi	1.330.574	100,00	1.234.575	100,00

Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	57.583.846	-	53.140.235	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	2,31%	-	2,32%	-

20. Posebni pokazatelji Fonda

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	58.315.788,49	56.367.339,15	50.909.311,44	54.697.874,99	76.223.756,23
Broj udjela UCITS fonda	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39
Cijena udjela UCITS fonda	91,83	85,45	75,94	78,75	90,06
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39	909.576,02
Broj izdanih udjela UCITS fonda	19.702,80	834,69	1.072,64	65.204,17	45.739,37
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	44.272,18	11.559,46	25.266,29	217.024,29	108.944,00
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Isplačena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	85,22	75,38	75,60	77,88	90,04
Najviša cijena udjela UCITS fonda	91,83	85,45	84,75	90,94	105,18
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	59.951.928,9000	56.367.339,1500	58.686.726,0300	76.980.196,2700	99.148.739,9100
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	55.994.728,2800	50.443.292,6900	50.679.541,0600	50.880.472,6900	76.203.289,3700

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

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Erste Banka	13,81%	0,01%
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	15,92%	0,20%

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

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

21. 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 Global otvoreni UCITS otvoreni investicijski fondsi 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 financijskom položaju

Obrazac IFP

Konta skupine	Polozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	8.554.644	814.095
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	3.064.765	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	42.104.981	57.119.240
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	42.104.981	57.119.240
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	42.104.981	57.119.240
	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	2.777.940	339.513
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	0	0
34	Izvedenice	13	0	147.056
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0	13.013.477
A	Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	56.502.329	71.433.381
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	1.239.335	20.739.180
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0	12.979.580
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0	12.979.580
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	94.927	98.778
24	Obveze prema depozitaru	22	12.748	12.333
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	26.424	26.811
26	Obveze prema imateljima udjela	24	800	0
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	91	91
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	134.990	138.013
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	134.990	13.117.592
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	56.367.339	58.315.788
D**	Broj izdanih udjela	29	659.632.8601	635.063.4781
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	85,4526	91,8267
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	174.602.310	172.413.294
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	6.303.367	4.137.465
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-124.538.338	-118.234.970
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	56.367.339	58.315.788
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	1.239.335	20.739.180

**HPB Global otvoreni UCITS otvoreni 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

Obrazac ISD

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.114.279	438.004
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	198.239	1.819.810
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	1.916.040	-1.381.806
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	22.267.088	33.673.262
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	2.002.288	3.892.894
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	19.280.720	29.397.973
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	1.973.226	3.927.861
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	3.015.430	4.240.322
70	Prihodi od kamata	46	1.212.544	1.400.299
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	1.149.364	3.810.756
74	Prihodi od dividendi	48	1.033.576	838.308
75	Ostali prihodi	49	303.582	0
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	3.699.066	6.049.363
67	Rashodi od kamata	51	51	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	1.007.531	3.391.716
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	1.064.494	1.153.503
65	Naknada depozitaru	54	133.199	144.188
66	Transakcijski troškovi	55	67.474	33.634
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	54.419	47.374
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	2.327.169	4.770.414
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	6.303.367	4.137.465
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobiti/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	6.303.367	4.137.465
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

HPB Global otvoreni UCITS investicijski fond
s 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)

Obrazac INTi

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	6.303.367	4.137.465
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	29.063	-34.967
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-1.458.692	-1.444.761
Rashodi od kamata	98	51	0
Prihodi od dividendi	99	-1.048.532	-844.939
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-5.599.590	-14.761.107
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	-147.990	2.441.688
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	463.716	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0	-147.056
Primici od kamata	105	1.434.269	1.223.332
Izdaci od kamata	106	-51	0
Primici od dividendi	107	1.048.532	844.939
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-3.064.748	3.064.748
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	0	-13.013.477
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0	12.979.580
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	9.205	3.436
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-31.581	-413
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-2.062.982	-5.551.533
Primici od izdavanja udjela	115	64.300	1.709.988
Izdaci od otkupa udjela	116	-909.639	-3.899.003
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	-845.339	-2.189.015
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+AOP120)	121	-2.908.321	-7.740.548
Novac na početku razdoblja	122	11.462.965	8.554.644
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	8.554.644	814.095

**HPB Global otvoreni UCITS otvoreni investicijski fonds 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 u promjenama u neto imovini fonda

Obrazac IPNI

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	6.303.367	4.137.465
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	6.303.367	4.137.465
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	64.300	1.709.988
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-909.639	-3.899.003
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	-845.339	-2.189.015
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	5.458.028	1.948.449

**HPB Global UCITS otvoreni 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

Obrazac 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	58.315.788,49	56.367.339,15	50.909.311,44	54.697.874,99	76.223.756,23
Broj udjela UCITS fonda	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39
Cijena udjela UCITS fonda	91,83	85,45	75,94	78,75	90,06
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39	909.576,02
Broj izdanih udjela UCITS fonda	19.702,80	834,69	1.072,64	65.204,17	45.739,37
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	44.272,18	11.559,46	25.266,29	217.024,29	108.944,00
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	635.063,48	659.632,86	670.357,62	694.551,27	846.371,39
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	85,22	75,38	75,60	77,88	90,04
Najviša cijena udjela UCITS fonda	91,83	85,45	84,75	90,94	105,18
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	59.951.928,9000	56.367.339,1500	58.686.726,0300	76.980.196,2700	99.148.739,9100
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	55.994.728,2800	50.443.292,6900	50.679.541,0600	50.880.472,6900	76.203.289,3700
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe			
Erste Banka	13,81%	0,01%			
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	15,92%	0,20%			

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

**HPB Global UCITS otvoreni 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

Obrazac 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)	22.116.210,22	39,24%	33.205.348,34	56,94%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		14.545.526,55	25,80%	15.362.640,94	26,34%
	2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavci 4. i 6.		2.777.940,00	4,93%	339.512,60	0,58%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	147.055,62	0,25%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	5.443.243,86	9,66%	8.551.250,97	14,66%
	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.	11.619.408,13	20,61%	13.827.572,44	23,71%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-134.989,62	-0,24%	-13.117.592,41	-22,49%	
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%	
Trošak nabave	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	

**HPB Global UCITS otvoreni 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 dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	31.prosinac 2015.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2015.
Prihodi od kamata	5	1.400.299	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	703.883
Prihodi od dividendi	6	838.307	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	2.085.689
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	40	-1.381.806
Dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	2.858.516	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	33.673.261
Dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (uključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	419.040	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	3.892.894
			Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	29.397.973
Ostali prihodi		0	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	3.927.861
Neto dobit od ulaganja		5.516.162	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	45	4.240.322
Naknada za upravljanje	9	1.153.503	Prihodi od kamata	46	1.400.299
Naknada depozitnoj banci	11	144.188	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	3.810.756
Rahodi od kamata iz ugovora o reotkupu		0	Prihodi od dividendi	48	838.308
Ostali troškovi poslovanja	12	81.006	Ostali prihodi	49	0
		1.378.697	Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	50	6.049.363
			Rashodi od kamata	51	0
			Ostale negativne tečajne razlike	52	3.391.716
			Rashodi s osnova odnosa s društvo za upravljanje	53	1.153.503
			Naknada depozitaru	54	144.188
			Transakcijski troškovi	55	33.634
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	47.374
Troškovi poslovanja		1.378.697	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	58	4.770.414
Neto smanjenje /povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.137.465	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	4.137.465
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0
			Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0
Ostala sveobuhvatna dobit			Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	62	0
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		4.137.465	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	63	4.137.465

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 Global UCITS otvoreni 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	814.095	Novčana sredstva	1	814.095
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	13	57.605.809	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0
Zajmovi i potraživanja	14	13.013.477	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0
			Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	57.119.240
			a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	57.119.240
			Instrumenti tržišta novca	11	339.513
			Izvedenice	13	147.056
			Ostala financijska imovina	15	13.013.477
Ukupno imovina		71.433.381	Ukupno imovina		71.433.381
			Izvanbilančna evidencija aktiva		20.739.180
			Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	12.979.580
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	98.778
			Obveze prema depozitnoj banci	22	12.333
			Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	26.811
			Obveze s osnove imateljima isplate udjela	24	0
			Ostale obveze UCITS fonda	25	91
Ostale obveze	15	13.117.592	Ostale obveze (AOP21 do AOP25)	26	138.013
Ukupno obveze		13.117.592	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	13.117.592
Neto imovina vlasnika udjela fonda		58.315.789	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	58.315.789
Broj izdanih udjela		635.063	Broj izdanih udjela	29	635.063
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		91,8267	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP35)	30	91,8267
			Izvanbilančna evidencija pasiva	37	20.739.180

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 obuhvaćju žiro račune i plasmane kod banka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca dok novac i novčani ekvivalenti u skladu s Pravilnikom obuhvaćaju samo žiro račune.