

**HPB Novčani 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 Novčanog UCITS otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izveštaj neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu HPB Novčanog	3
Izveštaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	5
Izveštaj o financijskom položaju	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Izveštaj 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	38
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	44

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

Fond

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

Cilj Fonda je porast vrijednosti uložених sredstava na dulji rok investiranjem imovine Fonda pretežno u portfelj dužničkih vrijednosnih papira te instrumente novčanog tržišta na način da će Fond biti uglavnom izložen dužničkim vrijednosnim papirima i drugim kamatonosnim instrumentima, imajući u vidu nisko rizičnu strategiju ulaganja Fonda.

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 otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti. Cilj Fonda je sigurnost ulaganja, diversifikacija ulaganja, tržišno konkurentni prinos na uložena sredstva, uzevši u obzir mogućnost unovčivosti uložених sredstava.

Ulagateljski ciljevi fonda

Osnovni ulagateljski ciljevi Fonda su sigurnost, likvidnost te primjerena profitabilnost uložene imovine koja se namjerava postići ulaganjem imovine u nisko rizične vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Korištenjem dolje navedene strategije ulaganja imovine Društvo će pokušati maksimizirati prinos Fonda u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

Rezultati

U 2015. godini, izraženo u kunama, prinos Fonda iznosi pozitivnih 0,72% (2014.: pozitivnih 0,82%). Prosječan portfelj Fonda kroz godinu se sastojao od domaćih trezorskih zapisa i gospodarskih i državnih obveznica u iznosu od 38,96% imovine (2014.: 38,96%) dok je ostatak imovine u prosjeku 36,61% (2014.: 36,61%) bio investiran većinom u kratkoročne depozite i poslove po osnovi ugovora o ponovnoj prodaji i udjele u domaće otvorene investicijske fondove.

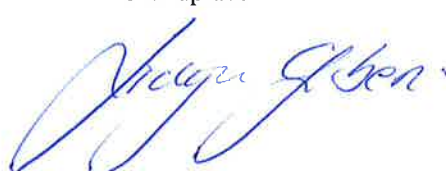
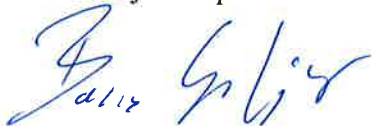
Potpisali u ime Uprave:

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 Novčani, 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.

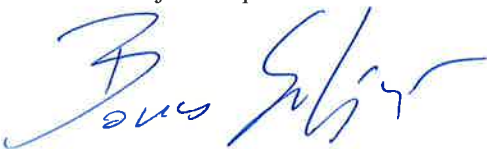
Uprava Fonda je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranici 1 odobreno je od strane Uprave što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u HPB Novčani otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvešće o financijskim izvještajima

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

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Revizorova odgovornost

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

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

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

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

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


IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Mišljenje

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

Izvještavanje 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 38 do 43 („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 44 do 46, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 37. 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 37 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.
- ii. Prema odredbama Zakona o računovodstvu, uprava je također dužna sastaviti godišnje izvješće. Naša odgovornost je, na temelju obavljene revizije, izraziti mišljenje o tome podudara li se Godišnje izvješće s financijskim izvještajima. Stoga smo sukladno Međunarodnim revizijskim standardima primijenili postupke isključivo da bismo ocijenili podudaraju li se informacije objavljene u Godišnjem izvješću, u svim značajnim odrednicama, s onima koje su prikazane u financijskim izvještajima. Revizijom nismo obuhvatili nikakve podatke ni informacije osim financijskih informacija izvedenih iz financijskih izvještaja i poslovnih knjiga. Uvjereni smo da nam revizija koju smo obavili pruža razumnu osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja. Prema našem mišljenju, financijske informacije prikazane u Godišnjem izvješću podudaraju se, u svim značajnim odrednicama, sa spomenutim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2015. godine.


Branislav Vrtačnik
Predsjednik Uprave


Tea Bažant
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2016. godine



HPB Novčani 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	4	3.189.355	4.659.877
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	5	1.075.430	2.511.908
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	6	179.433	363
Ostali prihodi		265	3
		<hr/>	<hr/>
Neto dobit od ulaganja		4.444.483	7.172.151
		<hr/>	<hr/>
Naknada za upravljanje	7	(2.357.611)	(3.967.816)
Naknada depozitnoj banci	8	(311.959)	(432.858)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu		(27.163)	-
Ostali troškovi Fonda	9	(93.530)	(120.673)
		<hr/>	<hr/>
Troškovi poslovanja		(2.790.263)	(4.521.347)
		<hr/>	<hr/>
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.654.220	2.650.804
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.654.220	2.650.804
		<hr/>	<hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9-37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

	<i>Bilješke</i>	2015. HRK	2014. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	<i>10</i>	20.187.359	43.533.602
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	<i>11</i>	90.358.710	90.661.045
Financijska imovina koja se drži do dospelja	<i>12</i>	15.450.490	27.701.238
Zajmovi i potraživanja	<i>13</i>	142.745.597	111.211.325
Potraživanja po osnovi ugovora o ponovnoj prodaji		-	30.682.333
		<u>268.742.156</u>	<u>303.789.543</u>
Ukupno imovina			
Obveze			
Ostale obveze	<i>14</i>	340.833	321.839
		<u>268.401.323</u>	<u>303.467.704</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		1.872.797	2.132.687
		<u>143,32</u>	<u>142,29</u>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu			

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9-37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj 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		1.654.220	2.650.804
Prihodi od kamata		(3.189.355)	(4.659.877)
Povećanje ulaganja u vrijednosnice koje se drže do dospelosti		12.250.748	149.827
Povećanje/ (smanjenje) potraživanja po ugovoru o reokupu		30.682.333	(30.682.333)
Realizirani dobiti od financijske imovine		(558.591)	(1.516.090)
Nerealizirani dobiti od financijske imovine		(516.839)	(995.818)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.377.765	30.380.363
Smanjenje/ (povećanje) potraživanja po ulaganjima u depozite koji dospijevaju iznad tri mjeseca		(57.429.714)	25.409.765
Primici od kamata		3.189.355	4.659.877
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza		18.994	(446.564)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		(12.521.084)	24.949.954
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		414.645.886	531.598.716
Izdaci za otkupljene udjele		(451.366.487)	(674.463.973)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		(36.720.601)	(142.865.257)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(49.241.685)	(117.915.303)
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		98.539.920	216.455.223
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<i>15</i>	49.298.235	98.539.920
		<u> </u>	<u> </u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9-37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja
je završila 31. prosinca 2015. godine

Opis	2015. HRK	2015. Broj udjela	2014. HRK	2014. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku				
godine	303.467.704	2.132.687	443.682.157	3.143.496
Izdavanje udjela tijekom godine	414.645.886	2.900.049	531.598.716	3.752.994
Otkup udjela tijekom godine	(451.366.487)	(3.159.939)	(674.463.973)	(4.763.803)
Neto smanjenje imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	(36.720.601)	(259.890)	(142.865.257)	(1.010.809)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	1.654.220	-	2.650.804	-
Ukupno smanjenje neto imovine Fonda	(35.066.381)	(259.889)	(140.214.453)	(1.010.809)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju				
godine	268.401.323	1.872.797	303.467.704	2.132.687

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9-37 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

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

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Pravni okvir i djelatnost

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond osnovan 22. rujna 2005. godine. HPB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje") je društvo za upravljanje Fondom. Cilj Fonda je porast vrijednosti uloženi sredstava na dulji rok investiranjem imovine Fonda pretežno u portfelj dužničkih vrijednosnih papira te instrumente novčanog tržišta na način da će Fond biti uglavnom izložen dužničkim vrijednosnim papirima i drugim kamatonosnim instrumentima, imajući u vidu nisko rizičnu strategiju ulaganja Fonda.

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

Tijela Društva

Društvo za upravljanje

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

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi

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

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

Depozitna banka

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

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2015:

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

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

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

2014:

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

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

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

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

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

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

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 euro (2014.: 7,661471 kuna) i 6,991801 kuna za 1 američki dolar (2014.: 6,302107 kuna).

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda

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

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

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

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

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

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

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

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

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda (nastavak)

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

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

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 15 „Prihodi prema ugovorima s kupcima“ i daljnje izmjene i dopune** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene i dopune (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu metode udjela).

Uprava Društva za upravljanje predviđa da usvajanje navedenih novih standarda Fonda te izmjena i dopuna postojećih standarda neće materijalno utjecati na financijske izvještaje Fonda 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 financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

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

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

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti 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.

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.

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

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

Neto dobiti od trgovanja stranim valutama

Neto dobiti od trgovanja stranim valutama uključuje nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke nastale s osnove trgovanja spot transakcijama u stranim valutama.

Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeve stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine i obveza priznaju se u dobiti ili gubitku Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeve stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeve stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije dobiti ili gubitka Fonda.

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi poslovanja

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah 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 Društvo za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane s bankama, potraživanja od prodanih vrijednosnica, i ostala potraživanja, uključujući potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

Financijska imovina koja se drži do dospelja

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospelje, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospelja. Financijski instrumenti koji se drže do dospelja uključuju neke dužničke vrijednosnice.

Priznavanje

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

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 100/13, 101/15) . Agencija je propisala detaljniju uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, određujući i vremenski period trgovanja. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trgovalo na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manjem likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijena na dan vrednovanja.

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

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.

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak do visine prethodnog umanjenja.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 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.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja
je završila 31. prosinca 2015. godine

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještavanju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještavanju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku. Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Porezi

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

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer “over-the-counter” derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 16: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

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

4. Prihodi od kamata

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Plasmani kod banaka	1.688.747	1.880.436
Žiro računi kod banaka	115.418	254.608
Potraživanje po ugovorima o ponovnoj prodaji	87.416	682.333
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.297.774	1.842.500
	<u> </u>	<u> </u>
	3.189.355	4.659.877
	<u> </u>	<u> </u>

5. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak

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

a) Realizirani neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	2015.	2014.
	HRK	HRK
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	524.378	1.470.500
Investicijski fondovi	34.213	45.590
	<u> </u>	<u> </u>
	558.591	1.516.090
	<u> </u>	<u> </u>

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

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

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

	2015. HRK	2014. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	706.821	986.162
Udjeli investicijski fondovi	-	208.514
	<u>706.821</u>	<u>1.194.676</u>
Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(189.982)	(183.979)
Udjeli investicijski fondovi	-	(14.879)
	<u>(189.982)</u>	<u>(198.858)</u>
Nerealizirani dobiti , neto	<u>516.839</u>	<u>995.818</u>
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<u>1.075.430</u>	<u>2.511.908</u>

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2015. godine Fond je realizirao 3.471.231 kuna pozitivnih tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2014.: 1.166 kuna pozitivnih neto tečajnih efekata,) te 3.291.798 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2014.: 803 kuna).

7. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 1,25% (2014.: 1,25%) za period 01.01.-31.01.2015. godine te 0,95% do kraja izvještajnog razdoblja , godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Prema Zakonu 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 Novčani, upravljan od HPB Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	1,25

HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za godinu koja
je završila 31. prosinca 2015. godine

8. Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,13% godišnje (2014.: 0,13%) 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.

9. Ostali troškovi Fonda

	2015. HRK	2014. HRK
Trošak revizije	30.625	30.625
Trošak Agencije	61.666	90.011
Transakcijski troškovi	1.169	34
Ostali troškovi	70	3
	<u>93.530</u>	<u>120.673</u>

U skladu sa regulativom, naknada se obračunava od strane Agencije na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje. Naknada se obračunava dnevno u izvještajnom razdoblju (2014.: 0,03%) sukladno odluci Agencije, a isplaćivala mjesečno. Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

10. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Žiro računi kod banaka		
- denominirani u kunama	20.182.000	43.530.332
- denominirani u eurima	1.998	125
	<u>20.183.998</u>	<u>43.530.457</u>
Tekući račun kod Privredne banke d.d.		
- denominirani u kunama	2	118
- denominirani u američkim dolarima	3.359	3.027
	<u>3.361</u>	<u>3.145</u>
	<u>20.187.359</u>	<u>43.533.602</u>

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

11. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>		
Dužničke vrijednosnice:		
Trezorski zapisi Ministarstva financija	90.358.710	75.467.410
Domaći otvoreni investicijski fond	-	15.193.635
	<u>90.358.710</u>	<u>90.661.045</u>

12. Financijska imovina koja se drži do dospjeća

	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
- Državne domaće obveznice	10.109.505	10.299.486
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	253.125	253.125
- Korporativne domaće obveznice	4.993.286	16.974.327
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	94.574	174.300
	<u>15.450.490</u>	<u>27.701.238</u>

13. Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Depoziti kod banaka		
- kratkoročni denominirani u kunama		
- Sberbank d.d.	49.025.597	45.800.077
- Splitska banka d.d.	5.000.000	30.016.932
- Zagrebačka banka d.d.	38.000.000	-
- Hypo banka d.d.	-	20.002.380
- Erste & Steiermarrkische d.d.	50.000.329	15.000.000
Obračunata kamata po depozitima	719.671	391.936
	<u>142.745.597</u>	<u>111.211.325</u>

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

14. Ostale obveze

	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	216.867	245.138
Obveze za naknadu za skrbništvo	29.677	33.545
Obveze za troškove revizije	30.625	30.625
Obveze prema vlasnicima udjela u postupku prijenosa	57.500	5.564
Obveza za naknadu prema Agenciji	6.164	6.967
	<u>340.833</u>	<u>321.839</u>

15. 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 2015. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Žiro računi kod banaka	20.187.359	43.533.602
Depoziti kod banaka s originalnim dospijećem do tri mjeseca	29.110.876	55.006.318
	<u>49.298.235</u>	<u>98.539.920</u>

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

16. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije sa Depozitnom bankom koja pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano kroz dobit ili gubitak te bilješki 14 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu i depozitima kod Depozitne banke. Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda nema izlazne naknade.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Depozitna banka vlasnik je ukupno 0 otkupivih udjela (2014.: 722.435 otkupivih udjela) u Fondu u ukupnoj vrijednosti od 0 kuna (2014.: 101.137.559 kuna).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2015.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	30.625	-	30.625
Članovi Grupe				
Depozitna banka	20.183.998	29.677	132.929	340.291
Društvo za upravljanje	-	216.867	-	2.357.611
	20.183.998	277.169	132.929	2.728.527

2014.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo	-	30.625	-	30.625
Članovi Grupe				
Depozitna banka	76.212.790	33.545	1.702.247	432.892
Društvo za upravljanje	-	245.138	-	3.967.816
	76.212.790	309.308	1.702.247	4.431.333

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

Tržišni rizik

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

- 1) Bez ograničenja 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 država članicama 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.
- 2) do 100% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske ili javna međunarodna tijela čija je Republika Hrvatska članica, uz uvjete i ograničenja iz točke 2.3. Prospekta
- 3) Najviše 40% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država.
- 4) Najviše 40% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja koji su uvršteni ili se njima trguje na burzi ili drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici Europske Unije, OECD-a ili CEFTA-e;
- 5) Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca i/ili u dužničke vrijednosne papire, a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije.
- 6) do 10% u udjele drugih investicijskih fondova koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca i/ili u dužničke vrijednosne papire, a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske Unije, OECD-a ili CEFTA-e;
- 7) do 50% temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala i/ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske Unije, OECD-a ili CEFTA-e, a kojima se trguje na uređenim tržištima pri čemu dospjeće 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 službeni 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 Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.godine

17. Financijski instrumenti i povezani rizici

U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, iznad 35% neto vrijednosti imovine ulaže se u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske ili javna međunarodna tijela čija je članica Republika Hrvatska.

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

Iznimno, u slučajevima značajnih neusklađenosti u strukturi ulagatelja i razini neto vrijednosti imovine Fonda kao i u slučaju visokog rizika deprecijacije nacionalne valute te s ciljem zaštite ulagatelja od mogućih geopolitičkih i ostalih rizika kojima bi u takvim okolnostima bila izložena Republika Hrvatska, Društvo će izloženost prema dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske smanjiti ispod 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

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

Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu, odnosno hrvatsku kunu, ne smije prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Globalno modificirano trajanje Fonda ne smije prelaziti 1,5. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 50% neto vrijednosti imovine Fonda.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskom fonda ne smije biti veća od 3,00% 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 kao i ograničenja ulaganja propisana Zakonom i podzakonski propisima mogu se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu.

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

Ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja

Fond na dnevnoj bazi prati ograničenje ulaganja u skladu s prospektom Fonda i Zakonom. Na dan 30. rujna 2015. godine došlo je do prekoračenja ulaganja u vidu prekomjerne izloženosti prema jednoj kreditnoj instituciji koje sukladno propisanoj regulativi može biti maksimalno 20%. Evidentirano je prekoračenje ulaganja u jednu kreditnu instituciju za 8,14% više od dopuštenog.

Sukladno čl.13 stavku 2. Zakona dobit Fonda koja je prouzročena povredom ulaganja nadoknađena je Fondu uplatom od strane Društva u iznosu od 260,27 kuna. Korekcijom izračuna vrijednosti Fonda utvrđena je nebitna promijena u cijeni udjela te nije nastupila šteta za ulagatelje.

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tečajni rizik

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

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

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.
	HRK	HRK
Imovina		
Kuna	268.736.799	303.786.391
Euro	1.998	125
Američki dolar	3.359	3.027
Ukupno imovina	268.742.156	303.789.543
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	340.833	321.839
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	268.401.323	303.467.704

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske i korporativne dužničke vrijednosnice izdane od društava iz Republike Hrvatske. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovoru o reotkupu. 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, niska. 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 15.450.490 kuna (2014.: 27.701.238 kune). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja do dospijea, kamatni rizik je umanjen.

Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Cjenovni rizik

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

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

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

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njegova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine.

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 sa 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: dužničke vrijednosnice, plasmani kod banaka i ostala potraživanja.

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

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

Ocjena se odnosi na izloženost riziku. Kreditne institucije su razdjeljene po aktivni na 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 daljanja 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.

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 malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

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

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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. HRK	31.12.2015. %	31.12.2014. HRK	31.12.2014. %
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	100.468.215	37,38	85.766.896	28,23
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Bankarstvo	49.298.235	18,37	98.539.920	32,44
- Prehrambena	4.993.286	1,86	4.986.515	1,64
- Potraživanja po kamatama	1.067.370	0,39	1.501.694	0,49
- Ostala potraživanja	112.915.050	42,00	112.994.518	37,20
Ukupno imovina	268.742.156	100,00	303.789.543	100,00

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Od 0-3 mjeseci	3-12 mjeseci	1-3 godine	Nakon 3 god.	Nedefiniran o dospijeca	Ukupno
'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn

31. prosinca 2015.

Imovina

Financijska imovina kroz dobit ili gubitak

- dužničke vrijednosnice	29.991	60.367	-	-	-	90.358
--------------------------	--------	--------	---	---	---	--------

Financijska imovina koja se drži do dospijeca

- dužnički vrijednosni papiri	228	20.684	11.012	1.350	-	33.274
-------------------------------	-----	--------	--------	-------	---	--------

Zajmovi i potraživanja

- depoziti kod banaka	44.339	404	-	-	-	44.743
-----------------------	--------	-----	---	---	---	--------

Ukupno imovina	74.558	81.455	11.012	1.350	-	168.375
-----------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----------	----------------

Obveze	310	31	-	-	-	341
---------------	------------	-----------	----------	----------	----------	------------

Ostale obveze	310	31	-	-	-	341
---------------	-----	----	---	---	---	-----

Ukupno neto imovina	74.248	81.424	11.012	1.350	-	168.034
----------------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	----------	----------------

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31. prosinca 2014.

Imovina

Financijska imovina kroz
dobit ili gubitak

- dužničke vrijednosnice	20.000	56.000	-	-	-	76.000
Investicijski fondovi	-	-	-	-	15.194	15.194
Financijska imovina koja se drži do dospijeca						
- dužnički vrijednosni papiri	456	1.208	28.546			30.210
Zajmovi i potraživanja				-	-	
- depoziti kod banaka	60.867	50.344	-	-	-	111.211
Potraživanja po osnovi ugovora o ponovnoj prodaji	30.699	-	-	-	-	30.699
Ukupno imovina				-	-	
Obveze	291	31	-	-	-	322
Ostale obveze	291	31				322
Ukupno neto imovina	111.731	107.521	28.546	-	15.194	262.992

Struktura Fonda omogućava dnevno izdavanje i otkup udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme. Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. 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. Financijski instrumenti obuhvaćaju manje rizične instrumente, trezorske zapise i komercijalne zapise. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

Fer vrijednosti

Iskazane fer vrijednosti financijskih instrumenata dobivene su primjenom postignutih cijena na tržištu vrijednosnih papira.

Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, potraživanja za depozite te repo ugovore, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata.

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.

Najvažniji financijski instrumenti Fonda koji se ne vode po fer vrijednosti su ulaganja koja se drže do dospijea.

Fer vrijednosti financijskih instrumenata, zajedno s pripadajućim knjigovodstvenim vrijednostima iskazanima u izvještaju o financijskom položaju su kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost 2015.	Fer vrijednost 2015.	Knjigovodstvena vrijednost 2014.	Fer vrijednost 2014.
<i>Financijska imovina koja se vrednuje do dospijea</i>				
Dužnički vrijednosni papiri	15.102.791	15.450.490	27.701.238	27.273.813
	15.102.791	15.450.490	27.701.238	27.273.813

Knjigovodstvena vrijednost zajmova i potraživanja predstavljaju fer vrijednosti na dan izvještavanja.

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.

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

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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 dobiveni 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	Ukupno	1. razina	2. razina	Ukupno
	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>						
Dužnički vrijednosni papiri	-	90.358.710	90.358.710	-	75.467.410	75.467.410
Udjeli otvoreni investicijski fondovi	-	-	-	15.193.635	-	15.193.635
Ukupno	-	90.358.710	90.358.710	15.193.635	75.467.410	90.661.045
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>						
Ostale derivativne financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Ukupno	-	90.358.710	90.358.710	15.193.635	75.467.410	90.661.045

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu, a financijsku imovinu čija je fer vrijednost utvrđena preko 2. razine pokazatelja fer vrijednosti korištena je metoda amortiziranog troška. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo reklasifikacije iz 1. u 2. razinu ili obrnuto.

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

18. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% (2014.:3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 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 1,13% (2014: 1,34%) 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	2.357.611	87,27%	3.967.816	89,54%
Trošak godišnje revizije	30.625	1,14%	30.625	0,69%
Naknada i troškovi plativi				
Depozitnoj banci	313.128	11,59%	432.858	9,77%
Ukupno relevantni troškovi	2.701.364	100	4.431.299	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	237.922.011	-	330.158.212	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	1,13	-	1,34	-

19. 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	268.401.323,43	303.467.704,54	443.682.157,49	363.462.899,36	156.520.807,18
Broj udjela UCITS fonda	1.872.797,16	2.132.686,78	3.143.495,63	2.609.731,77	1.155.019,23
Cijena udjela UCITS fonda	143,32	142,29	141,14	139,27	135,51
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	2.132.686,78	3.143.495,63	2.609.731,77	1.155.019,23	1.722.162,38
Broj izdanih udjela UCITS fonda	2.900.049,78	3.752.994,25	7.699.922,85	5.736.326,82	6.638.399,73
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	3.159.939,40	4.763.803,11	7.166.158,98	4.281.614,28	7.205.542,88
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	1.872.797,16	2.132.686,78	3.143.495,63	2.609.731,77	1.155.019,23
Pokazatelj ukupnih troškova	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	142,29	141,15	139,28	135,52	132,27
Najviša cijena udjela UCITS fonda	143,32	142,29	141,14	139,27	135,51
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	323.439.147,2000	443.688.953,9700	565.216.388,1600	379.391.467,9000	402.479.464,3500
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	173.965.826,8600	281.073.722,9700	194.713.971,1300	156.532.777,4400	150.173.603,2300
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		
Zagrebačka banka d.d.	22,23%		0,00%		

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

20. Odobrenje financijskih izvještaja

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

Za i u ime Uprave Društva za upravljanje:

Za i u ime Uprave Društva za upravljanje:

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



**HPB Novčani fond UCITS otvoreni 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)

Izveštaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	43.533.602	20.187.360
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	111.211.325	142.745.597
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	30.682.333	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	27.701.238	15.450.490
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	0	0
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	0	0
	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	27.701.238	15.450.490
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	75.467.410	90.358.710
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	15.193.635	0
34	Izvedenice	13	0	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	0	0
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	303.789.543	268.742.156
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	31.562.666	0
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0	0
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	245.138	216.867
24	Obveze prema depozitaru	22	33.545	29.677
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	37.592	36.789
26	Obveze prema imateljima udjela	24	5.564	57.500
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	321.839	340.833
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	321.839	340.833
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	303.467.705	268.401.323
D**	Broj izdanih udjela	29	2.132.686.7792	1.872.797.1594
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	142,2936	143,3157
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	235.486.543	198.765.941
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	2.650.804	1.654.220
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	65.330.358	67.981.162
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	303.467.705	268.401.323
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	31.562.666	0

***HPB Novčani fond UCITS otvoreni 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)

Izvjestaj o sveobuhvatnoj dobiti

Obrazac ISD

Konta skupine	Pozicija	AOP	Is to razdoblje prethodne godine	Te kuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	1.516.090	558.591
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	0	0
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	1.516.090	558.591
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	1.194.676	706.821
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0	0
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	198.858	189.982
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0	0
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	995.818	516.839
70	Prihodi od kamata	46	4.659.877	3.189.355
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	1.166	3.471.231
74	Prihodi od dividendi	48	0	0
75	Ostali prihodi	49	3	266
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	4.661.045	6.660.851
67	Rashodi od kamata	51	0	27.163
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	803	3.291.798
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	3.967.816	2.357.611
65	Naknada depozitaru	54	432.858	311.959
66	Transakcijski troškovi	55	34	1.169
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	120.639	92.362
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	4.522.150	6.082.061
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	2.650.804	1.654.220
	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	2.650.804	1.654.220
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

***HPB Novčani fond UCITS otvoreni 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)

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Obrazac INTi

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	2.650.804	1.654.220
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	0	0
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-4.659.877	-3.191.369
Rashodi od kamata	98	0	27.163
Prihodi od dividendi	99	0	0
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	149.827	12.171.022
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	43.062.090	-14.891.300
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	-15.193.635	15.193.635
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0	0
Primici od kamata	105	4.934.951	3.625.693
Izdaci od kamata	106	0	-27.163
Primici od dividendi	107	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	45.101.812	-1.206.536
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	0	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0	0
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-215.682	-32.139
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-230.882	51.132
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	75.599.408	13.374.359
Primici od izdavanja udjela	115	531.598.717	414.645.886
Izdaci od otkupa udjela	116	-674.463.973	-451.366.487
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	-142.865.257	-36.720.602
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+AOP120)	121	-67.265.848	-23.346.242
Novac na početku razdoblja	122	110.799.450	43.533.602
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	43.533.602	20.187.360

HPB Novčani fond UCITS otvoreni 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)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Obrazac IPNI

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	2.650.804	1.654.220
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	2.650.804	1.654.220
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	531.598.717	414.645.886
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-674.463.973	-451.366.487
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	-142.865.257	-36.720.602
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	-140.214.453	-35.066.381

**HPB Novčani fond UCITS otvoreni 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 posebnim pokazateljima UCITS fonda

Obrazac IPPF

Polozija	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	268.401.323,43	303.467.704,54	443.682.157,49	363.462.899,36	156.520.807,18
Broj udjela UCITS fonda	1.872.797,16	2.132.686,78	3.143.495,63	2.609.731,77	1.155.019,23
Cijena udjela UCITS fonda	143,32	142,29	141,14	139,27	135,51
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	2.132.686,78	3.143.495,63	2.609.731,77	1.155.019,23	1.722.162,38
Broj izdanih udjela UCITS fonda	2.900.049,78	3.752.994,25	7.699.922,85	5.736.326,82	6.638.399,73
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	3.159.939,40	4.763.803,11	7.166.158,98	4.281.614,28	7.205.542,88
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	1.872.797,16	2.132.686,78	3.143.495,63	2.609.731,77	1.155.019,23
Pokazatelj ukupnih troškova	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	142,29	141,15	139,28	135,52	132,27
Najviša cijena udjela UCITS fonda	143,32	142,29	141,14	139,27	135,51
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	323.439.147,2000	443.688.953,9700	565.216.388,1600	379.391.467,9000	402.479.464,3500
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	173.965.826,8600	281.073.722,9700	194.713.971,1300	156.532.777,4400	150.173.603,2300
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		
Zagrebačka banka d.d.	22,23%		0,00%		

***HPB Novčani fond UCITS otvoreni 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)

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

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)	15.193.634,97	5,01%	0,00	0,00%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.		75.467.410,00	24,87%	90.358.710,00	33,67%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		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)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	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.	213.128.498,43	69,88%	178.383.446,03	66,19%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-321.838,86	-0,11%	-340.832,60	-0,13%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	

***HPB Novčani fond UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
financijski izvještaji za 2015. godinu***

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izvještaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	31.prosinac 2015.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2015.
Prihodi od kamata	4	3.189.355	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	558.591
Prihodi od dividendi		0	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	0
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	40	558.591
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	5	1.075.430	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	706.821
Neto dobiti (gubici) tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	6	179.433	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0
			Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	189.982
Ostali prihodi		265	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0
Neto dobit od ulaganja		4.444.483	Neto realizirani dobit (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	45	516.839
Naknada za upravljanje	7	2.357.611	Prihodi od kamata	46	3.189.355
Naknada depozitnoj banci	8	311.959	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	3.471.231
Rashodi od kamata po ugovoru o reotkupu		27.163	Prihodi od dividendi	48	0
Ostali troškovi poslovanja	9	93.530	Ostali prihodi	49	265
		2.790.263	Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	50	6.660.851
			Rashodi od kamata	51	27.163
			Ostale negativne tečajne razlike	52	3.291.798
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	2.357.611
			Naknada depozitaru	54	311.959
			Transakcijski troškovi	55	1.169
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	92.361
Troškovi poslovanja		2.790.263	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	58	6.082.061
Neto smanjenje /povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.654.220	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	1.654.220
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0
			Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0
Ostala sveobuhvatna dobit		0	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	62	0
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		1.654.220	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	63	1.654.220

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 Novčani fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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	10	20.187.359	Novčana sredstva	1	20.187.360
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	11	90.358.710	Depoziti kod kreditnih institucija	2	142.745.597
Financijska imovina koja se drži do dospijanja	12	15.450.490	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0
Plasmani kod banka	13	142.745.597	Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	15.450.490
			koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	15.450.490
			Instrumenti tržišta novca	11	90.358.710
Ukupno imovina		268.742.156	Ukupno imovina	16	268.742.156
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	216.867
			Obveze prema depozitnoj banci	22	29.677
			Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	36.789
			Obveze s osnove imateljima isplate udjela	24	57.500
Ostale obveze		340.833	Ostale obveze (AOP21 do AOP25)	26	340.833
Ukupno obveze	14	340.833	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	340.833
Neto imovina vlasnika udjela fonda		268.401.323	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	268.401.323
Broj izdanih udjela		1.872.797	Broj izdanih udjela	29	1.872.797
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		143,3157	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP35)	30	143,3157

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

***HPB Novčani fond UCITS otvoreni investicijski fond s 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

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.