

**HPB Obveznički 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 Obveznički UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom | 1 |
| Odgovornost za financijske izvještaje | 2 |
| Izveštaj neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fond s javnom ponudom HPB Obveznički | 4 |
| Izveštaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine | 5 |
| Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine | 6 |
| Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine | 7 |
| Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2015. godine | 8 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 9 |
| Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | 37 |
| Prilog 2 - Usklade financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda | 43 |

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

Fond

HPB Obveznički 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. društvo za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje") je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je ostvarivanje visokih stopa povrata u dužem razdoblju kroz ulaganja u dužničke vrijednosnice koje kotiraju na hrvatskom i stranim financijskim tržištima. Većina ulaganja odnosi se na državne dužničke vrijednosnice.

Hrvatska poštanska banka d.d. ("Depozitna banka") je depozitna banka Fonda.
Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je nadzorno tijelo Fonda.

Osnovna djelatnost

HPB Obveznički fond je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.
Cilj Fonda je visoka sigurnost i disperzija ulaganja, tržišno konkurentan prinos, zaštita od deprecijacije tečaja kune. Većina ulaganja Fonda se odnose na dužničke vrijednosne papire.

Ulagateljski ciljevi

Ulagateljski su ciljevi Fonda sigurnost, likvidnost, očuvanje i rast vrijednosti udjela investiranjem imovine Fonda najvećim djelom u dužničke vrijednosne papire i ostale instrumente sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. 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 eurima, prinos Fonda iznosi pozitivnih 2,85% (2014.: pozitivnih 8,30%). Prosječan portfelj Fonda kroz godinu se sastojao od 64,44% (2014.: 51,39)% dužničkih vrijednosnica Republike Hrvatske u ukupnoj imovini Fonda.

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 Obveznički, 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 dogleđnoj 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 Obveznički otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda HPB Obveznički 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. 236000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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


IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)


Mišljenje

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

Izveštavanje o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

- i. Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 100/13, 81/14) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 37 do 42 („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 43 do 45, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 35. 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 35 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 Vrtacnik
Predsjednik Uprave


Tea Bažant
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2016. godine



HPB Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izvještaj o dobiti ili gubitku , te o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

| | <i>Bilješke</i> | 2015. HRK | 2014. HRK |
|--|-----------------|----------------------|------------------|
| Prihod od kamata | 4 | 1.763.320 | 859.586 |
| Neto (gubici)/ dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 5 | (55.495) | 973.935 |
| Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) | 6 | 99.332 | 111.777 |
| Ostali prihodi | | 175 | 75.554 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Neto dobit od ulaganja | | 1.807.332 | 2.020.852 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Naknada za upravljanje | 7 | (671.167) | (324.020) |
| Naknada depozitnoj banci | 9 | (89.489) | (43.203) |
| Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu | | (1.617) | (33) |
| Ostali troškovi Fonda | 8 | (24.845) | (22.395) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Troškovi poslovanja | | (787.118) | (389.651) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja | | 1.020.214 | 1.631.201 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - |
| Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja | | 1.020.214 | 1.631.201 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

| | <i>Bilješke</i> | 2015. HRK | 2014. HRK |
|---|-----------------|----------------------|--------------|
| Imovina | | | |
| Žiro računi kod banaka | <i>10</i> | 1.122.062 | 4.587.529 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | <i>11</i> | 54.141.359 | 24.960.773 |
| Ostala potraživanja | <i>12</i> | 28.751.661 | 18.387.530 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Ukupno imovina | | 84.015.082 | 47.935.832 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Obveze | | | |
| Ostale obveze | <i>13</i> | 29.078.456 | 18.428.866 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda | | 54.936.626 | 29.506.966 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Broj izdanih udjela | | Udjeli | Udjeli |
| | | 47.400 | 26.093 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu | | 1.158,98 | 1.130,82 |
| | | <hr/> | <hr/> |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Obveznički 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 | | 1.020.214 | 1.631.201 |
| Prihodi od kamata | | (1.763.320) | (859.586) |
| Realizirani dobiti od financijske imovine | | (73.825) | (365.701) |
| Nerealizirani gubici/dobici od financijske imovine | | 129.320 | (608.234) |
| Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti dobit ili gubitak | | (29.236.081) | (9.132.779) |
| Primici od kamata | | 1.763.320 | 859.586 |
| Povećanje/(smanjenje) potraživanja s osnove prodaje financijske imovine | | 13.389 | (3.646.879) |
| Povećanje obveze s osnove ulaganja u financijsku imovinu | | - | 3.691.405 |
| Povećanje ostalih obveza | | 272.070 | 1.096 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti | | (27.874.913) | (8.429.891) |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti | | | |
| Primici od izdanih udjela | | 32.211.198 | 15.359.805 |
| Izdaci za otkupljene udjele | | (7.801.752) | (5.381.993) |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti | | 24.409.446 | 9.977.812 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Neto smanjenje/(povećanje) novca i novčanih ekvivalenata | | (3.465.467) | 1.547.921 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | | 4.587.529 | 3.039.608 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | <i>14</i> | 1.122.062 | 4.587.529 |
| | | <u> </u> | <u> </u> |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

| Opis | 2015. | 2015. | 2014. | 2014. |
|---|-------------------|---------------|-------------|-------------|
| | HRK | Broj udjela | HRK | Broj udjela |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine | 29.506.966 | 26.093 | 17.897.953 | 17.195 |
| Izdavanje udjela tijekom godine | 32.211.198 | 28.125 | 15.359.805 | 13.985 |
| Otkup udjela tijekom godine | (7.801.752) | (6.818) | (5.381.993) | (5.087) |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima | 24.409.446 | 21.307 | 9.977.812 | 8.898 |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti | 1.020.214 | - | 1.631.201 | - |
| Ukupno povećanje neto imovine Fonda | 25.429.660 | 21.307 | 11.609.013 | 8.898 |
| Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine | 54.936.626 | 47.400 | 29.506.966 | 26.093 |

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Pravni okvir i djelatnost

HPB Obveznički 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 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. svibnja 2013. godine

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

Depozitna banka

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

Nadzorni odbor Društva za upravljanje

2015:

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

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

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

2014:

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

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

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

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

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

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

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

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda

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

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

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

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda

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

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Usvajanje novih Standarda (nastavak)

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

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

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

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

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „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 Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

3. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

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

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

Troškovi poslovanja

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja, financijsku imovinu koja se drži do dospjeća te 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 Društva za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

Zajmovi i potraživanja

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

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

Financijska imovina koja se drži do dospjeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospjeće i za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća.

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili 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 ili koja se drži do dospelosti mjere 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.

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 trguje na stranim i domaćim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjena za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 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 trguje na stranim i domaćim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjena vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao:

razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjena 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.

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 na ili kada istekne.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

Porezi

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

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima

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

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu.

Tehnike procjene temelje se na određenim komercijalnim i financijskim pretpostavkama i procjenama koje su po prirodi neizvjesne, subjektivne te uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 14: *Financijski instrumenti i povezani rizici.*

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

4. Prihodi od kamata

| | 2015. | 2014. |
|--|-------------------|-------------------|
| | HRK | HRK |
| Žiro računi kod banaka | 12.037 | 10.100 |
| Plasmani kod banaka | 3.539 | - |
| Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 1.747.744 | 849.486 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 1.763.320 | 859.586 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

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

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

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

| | 2015. | 2014. |
|--|--------------------|-------------------|
| | HRK | HRK |
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata | | |
| Dužničke vrijednosnice | 13.055 | 402.007 |
| Vlasničke vrijednosnice | 2.132.806 | - |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | 2.145.861 | 402.007 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | | |
| Dužničke vrijednosnice | (77.693) | (36.306) |
| Vlasničke vrijednosnice | (1.994.343) | - |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| | (2.072.036) | (35.306) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| Realizirani dobitak, neto | 73.825 | 365.701 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

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

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

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

| | 2015. | 2014. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | HRK | HRK |
| Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | 9.123.446 | 2.521.974 |
| | <hr style="width: 100%;"/> | <hr style="width: 100%;"/> |
| | 9.123.446 | 2.521.974 |
| | <hr style="width: 100%;"/> | <hr style="width: 100%;"/> |
| Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente | | |
| Dužničke vrijednosnice | (9.252.766) | (3.151.704) |
| | <hr style="width: 100%;"/> | <hr style="width: 100%;"/> |
| | (9.252.766) | (3.151.704) |
| | <hr style="width: 100%;"/> | <hr style="width: 100%;"/> |
| Nerealizirani gubitak ,neto | (129.320) | (629.730) |
| Neto gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | (55.495) | 973.935 |
| | <hr style="width: 100%;"/> | <hr style="width: 100%;"/> |

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2015. godine Fond je realizirao je 3.734.246 kuna pozitivnih tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2014.: 1.065.370 kuna) pozitivnih neto tečajnih efekata, te 3.634.914 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2014.: 953.593 kuna).

7. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu iznosi 1,50% (2014.:1,50%) 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 Obveznički fond, upravljan od HPB Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima | 1,50 |

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

8. Ostali troškovi Fonda

| | 2015. HRK | 2014. HRK |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Trošak Agencije | 17.088 | 9.465 |
| Trošak brokerskih usluga | 926 | 6.610 |
| Revizijski troškovi | 4.375 | 4.375 |
| Transakcijski troškovi | 2.447 | 1.747 |
| Ostali troškovi | 9 | 198 |
| | 24.845 | 22.395 |
| | 24.845 | 22.395 |

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,20% godišnje (2014.: 0,20%) 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. Naknada depozitnoj banci

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

Transakcijski troškovi uključuju troškove kunskog i deviznog platnog prometa i troškove namire banke skrbnika i inozemnih podskrbnika.

10. Žiro računi kod banaka

| | 31. prosinca 2015. HRK | 31. prosinca 2014. HRK |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Tekući računi kod Depozitne banke | | |
| - denominirani u kunama | 650.067 | 1.522.526 |
| - denominirani u eurima | 471.932 | 3.064.944 |
| - denominirani u američkim dolarima | 4 | |
| | 1.122.003 | 4.587.470 |
| Tekući račun kod Privredne banke d.d. | | |
| - denominiran u kunama | 59 | 59 |
| | 59 | 59 |
| | 1.122.062 | 4.587.529 |

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

11. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

| | 31. prosinca 2015. HRK | 31. prosinca 2014. HRK |
|--|---------------------------------------|------------------------------|
| <i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i> | | |
| Vlasničke vrijednosnice | - | 324.344 |
| Dužničke vrijednosnice | | |
| Domaće državne obveznice | 48.060.102 | 21.832.492 |
| Domaće gospodarskih subjekata | 4.305.934 | 1.389.870 |
| Trezorski zapisi Ministarstva financija | 946.249 | 1.041.727 |
| Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima | 829.074 | 372.340 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| Ukupno ulaganje u vrijednosne papire | 54.141.359 | 24.960.773 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

Društvo je od 01. siječnja 2015. godine sukladno Proceduri vrednovanja pojedine vrste imovine u UCITS fondovima odredilo kriterije razdjeljivanja aktivnog i neaktivnog tržišta u Fondu te vrednovalo fer vrijednost određenih vrijednosnica internom metodom procjene. Fond je na dan 31. prosinca 2015. godine bio u vlasništvu sljedećih dionica i obveznica kojima se nije aktivno trgovalo:

2015

| <i>Obveznice</i> | Nominalna vrijednost | Vrijednost na datum izvještavanja HRK | Godišnja kamatna stopa % | Metoda vrednovanja % | Udjel u cjelokupnoj imovini % |
|---------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------|--|--|
| HP-Hrvatska pošta d.d. | 1.013.000 | 1.023.819 | 5,125 | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | 1,22 |
| RHMF-O-247E7 | 200.000 | 1.790.247 | 5,75 | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | 3,41 |
| OT-Optima telekom d.d. | 909.000 | 458.110 | 5,25 | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | 0,55 |
| | <u> </u> | <u> </u> | | | |
| Ukupno | 2.122.000 | 3.272.176 | | | |
| | <u> </u> | <u> </u> | | | |

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

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

| <i>Dionice</i> | | Vrijednost na 31.12.2014 | Metoda vrednovanja | | |
|---------------------------|-------------------------|--|--|--|--|
| 2014 | | HRK | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | | |
| OT-Optima Telekom d.d. | | 324.344 | | | |
| 2014 | | | | | |
| <i>Obveznice</i> | Nominalna vrijednost | Vrijednost na datum izvještavanja HRK | Godišnja kamatna stopa % | Metoda vrednovanja % | Udjel u cjelokupnoj imovini % |
| HP-Hrvatska pošta d.d. | 1.013.000 | 1.031.585 | 5,125 | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | 2,15 |
| RHMF-O-187A | 2.500.000 | 2.744.471 | 5,25 | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | 5,73 |
| RHMF-O-17BA | 2.200.000 | 2.371.238 | 6,25 | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | 4,95 |
| OT-Optima telekom d.d. | 909.000 | 369.686 | 5,25 | Metoda diskontiranog novčanog tijeka | 0,77 |
| Ukupno | 6.622.000 | 6.516.980 | | | |

Predstečajnom nagodbom koju su 30. travnja 2014. godine pred Trgovačkim sudom u Zagrebu sklopili vjerovnici OT-Optima Telekom d.d. Zagreb, sustav SKDD je na dan 30. svibnja 2014. godine proveo upis promjene obilježja obveznice izdavatelja (OPTE-O-142A). Sukladno tome Društvo u portfelju vodi obveznicu izdavatelja nedospjele glavnice u nominalnom iznosu od 0,30 kuna po jednoj obveznici.

Preostali iznos koji je Društvo potraživalo na ime obveznice proveo se temeljem Ugovora o ulaganju prava u temeljni kapital izdavatelja upisom broja dionica na koji je Fond imao pravo.

12. Ostala imovina

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje i kupnje, prodaja koja treba biti podmirena predstavlja iznose potraživanja za prodaju deviza, EUR/HRK u iznosu od 28.751.661 kuna (2014.: 18.387.530 kuna). Navedna prodaja je namirena tijekom 2016. godine.

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

13. Ostale obveze

| | 31. prosinca 2015. HRK | 31. prosinca 2014. HRK |
|---|---------------------------------------|------------------------------|
| Obveze za naknadu za upravljanje | 69.787 | 36.793 |
| Obveze za naknadu za skrbništvo | 9.397 | 4.892 |
| Obveza za troškove revizije | 4.375 | 4.375 |
| Obveza za naknadu Agenciji | 2.153 | 1.206 |
| Obveze prema vlasnicima udjela u postupku prijenosa | 233.624 | - |
| Ostale obveze | 28.759.120 | 18.381.600 |
| | 29.078.456 | 18.428.866 |

Na dan 31. prosinca 2015. godine Fond je imao obvezu za kupnju deviza u iznosu od 28.759.120 kuna EUR/HRK (2014.: 18.381.600 kuna). Navedena obveza je podmirena tijekom 2016. godine.

14. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitna banka pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te u bilješci 14 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu kod Depozitne banke, koja su na dan 31. prosinca 2015. iznosila 1.122.003 kuna (2014.: 4.587.470 kuna). Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada iznosi 0,5% (2014.: 0,5%). Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno 13.545 kuna (2014.: 1.725 kuna) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda. Na dan 31. prosinca 2015. godine Depozitna banka vlasnik je ukupno 13.451 otkupivih udjela (2014.: 13.451 otkupivih udjela) u Fondu u ukupnoj vrijednosti od 15.589.815 kuna (2014.: 15.210.924 kuna) što predstavlja 28,3778% (2014.: 51,55%) neto imovine Fonda na taj dan.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

| 2015. | Imovina HRK | Obveze HRK | Prihodi HRK | Rashodi HRK |
|-------------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
| Revizorsko društvo Članovi Grupe | - | 4.375 | - | 4.375 |
| Depozitna banka | 1.122.003 | 9.397 | 12.192 | 91.936 |
| Društvo za upravljanje | - | 69.787 | - | 671.167 |
| | 1.122.003 | 83.559 | 12.192 | 767.478 |

| 2014. | Imovina HRK | Obveze HRK | Prihodi HRK | Rashodi HRK |
|-------------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|
| Revizorsko društvo Članovi Grupe | - | 4.375 | - | 4.375 |
| Depozitna banka | 4.587.470 | 4.892 | 9.898 | 51.593 |
| Društvo za upravljanje | - | 36.793 | - | 379.988 |
| | 4.578.470 | 46.060 | 9.898 | 389.453 |

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

Ulađačke aktivnosti Fonda izlađu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulađu. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

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

1. Bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska i/ili država članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e i/ili treća država i/ili čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca pojedine države članice EU, OECD-a ili CEFTA-e ili treće države, odnosno jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, osim onih iz točke 2.3. Prospekta u koje Fond može ulagati do 100% neto vrijednosti imovine;
2. do 50% 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, CEFTA-e i/ili trećoj državi;
3. do 10% u udjele UCITS fondova koji svoju imovinu pretežito ulađu u dužničke vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca, a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije;
4. do 10% u udjele drugih investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulađu u dužničke vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca te koji zadovoljavaju uvjete iz Zakona, a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije, OECD-a ili CEFTA-e i/ili u trećoj državi;
5. do 25% u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Nadzorno tijelo smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije.
6. do 100% temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste instrumenti tržišta novca i dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e ili drugo javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica Europske Unije, OECD-a i/ili CEFTA-e, pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;
7. do 50% temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste instrumenti tržišta novca i dužnički vrijednosni papiri 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, pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci;

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Najviše do iznosa ukupne neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u financijske izvedenice uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicije u svrhu ostvarivanja zaštite portfelja kao i u ostvarivanja investicijskih ciljeva fonda uz ograničenja propisana zakonom i podzakonskim pravnim propisima. Sukladno zakonskim ograničenjima u nedavno izdane prenosive vrijednosne papire uz uvjet da izdanje uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost. Ukoliko se uvrštenje ne izvrši u roku od jedne godine od izdanja u vrijednosni papir smatrat će se neuvrštenima.

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

U 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 jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te 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 od prethodno navedenog, u slučajevima 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.

U navedenom slučaju, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke te javna međunarodna tijela čija je članica Savezna Republika Njemačka ili u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči SAD (tzv. „safe harbour“).

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

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici

Trzisni rizik (nastavak)

Pri ulaganju imovine Fonda Društvo će se pridržavati ograničenja propisanih Zakonom i podzakonskim propisima. Globalno modificirano trajanje fonda mora prelaziti 1,5. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.

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

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

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

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

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

Ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja

Fond na dnevnoj bazi prati ograničenje ulaganja u skladu s prospektom Fonda i Zakonom. Na dan 11. rujna 2015. godine došlo je do prekoračenja ulaganja u vidu prekomjerne izloženosti prema jednoj kreditnoj instituciji koje sukladno propisanoj regulativi može biti maksimalno 20% , te u vidu prekomjerne izloženosti prema jednoj klasi imovine , odnosno prema depozitima i novcu gdje je maksimalno dozvoljeno ulaganje u istu 25% .

Evidentirano je prekoračenje ulaganja u jednu kreditnu instituciju za 15,47 % više od dopuštenog, te ograničenje ulaganja u depozit i novac za 14,89 % 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 154,16 kuna. Korekcijom izračuna vrijednosti Fonda utvrđena je nebitna promijena u cijeni udjela ,te nije nastupila šteta za ulagatelje.

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja (nastavak)

Društvo za upravljanje nastoji ostvariti viši prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi. Detalji o ulagačkom portfelju Fonda na datum izvještavanja navedeni su u prikazu ulaganja.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

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:

| | 31.12.2015. | 31.12.2014. |
|---|--------------------|-------------|
| | HRK | HRK |
| O P I S | | |
| Imovina | | |
| Američki dolar | 2.865.927 | - |
| Euro | 54.944.326 | 32.967.868 |
| Kuna | 26.204.829 | 14.967.964 |
| Ukupno imovina | 84.015.082 | 47.935.832 |
| | | |
| Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda) | | |
| Kuna | 29.078.456 | 18.428.866 |
| Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda | 54.936.626 | 29.506.966 |

Na datum izvještavanja 31,19% ukupne imovine Fonda je bilo denominirano u kunama, 65,4% u eurima. Deprecijacija eura u odnosu na kunu od jednog postotnog boda utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,65% ili 549.443 kuna.

Na dan 31. prosinca 2014. godine 31,23% ukupne imovine Fonda je bilo denominirano u kunama, 68,77% u eurima. Deprecijacija eura u odnosu na kunu od jednog postotnog boda utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 1,12% ili 329.679 kuna.

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 53.195.109 kuna (2014.: 23.919.046 kuna). Većina ulaganja klasificirana su kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, stoga je kamatni rizik umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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 u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke umanjene za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*.

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

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 dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

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

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: dužničke vrijednosnice, tekući računi kod depozitne banke, te ostala potraživanja.

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

Ocjena se odnosi na izloženost riziku. Kreditne institucija 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 daljnja ulaganja.

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

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na korporativne obveznice trgovačkih društava i vrijednosnica Republike Hrvatske.

Tako se kreditni rizik uglavnom odnosi na domaća ulaganja u dužničke vrijednosne papire. Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka i ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka te na Depozitnoj banci. Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se manje značajnim s obzirom na kratko razdoblje namire.

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

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

| Financijski instrumenti s kreditnim rizikom | 31.12.2015. | 31.12.2015. | 31.12.2014. | 31.12.2014. |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | HRK | Udio (%) | HRK | Udio (%) |
| Domaći državni rizik | | | | |
| - Republika Hrvatska | 49.006.351 | 58,33% | 22.874.219 | 47,72% |
| Domaći korporativni rizik po industriji | | | | |
| - Telekomunikacije | 454.046 | 0,54% | 689.943 | 1,44% |
| - Bankarstvo | 1.122.062 | 1,34% | 4.587.529 | 9,57% |
| - Distribucija | 1.016.545 | 1,21% | 1.024.271 | 2,14% |
| - Komunalne usluge | 2.835.343 | 3,37% | - | - |
| Potraživanja po kamatama | 829.074 | 9% | 372.340 | 0,78% |
| Ostala potraživanja | 28.751.661 | 34,22% | 18.387.530 | 38,36% |
| Ukupno imovina | 84.015.082 | 100,00 | 47.935.832 | 100,00 |

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

15. 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 :

| | Do 0-3 mjeseci | 3-12 mjeseci | 1-3 godine | Nakon 3 god. | Nedefinira no dospijeće | Ukupno |
|--|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------------|---------------|
| | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn | '000 kn |
| 31. prosinca 2015. | | | | | | |
| Imovina | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| - dužničke vrijednosnice | 343 | 8.029 | 25.183 | 35.702 | - | 69.257 |
| Obveze | 29.074 | 4 | - | - | - | 29.078 |
| Ostale obveze | 29.074 | 4 | - | - | - | 29.078 |
| Ukupno neto imovina | (28.731) | 8.025 | 25.183 | 35.702 | - | 40.179 |
| 31. prosinca 2014. | | | | | | |
| Imovina | | | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | | | | | | |
| - dužničke vrijednosnice | 2.145 | 3.070 | 10.486 | 7.628 | - | 23.329 |
| Obveze | 18.425 | 4 | - | - | - | 18.429 |
| Ostale obveze | 18.425 | 4 | - | - | - | 18.429 |
| Ukupno neto imovina | (16.280) | 3.066 | 10.486 | 7.628 | - | 4.900 |

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

Financijski instrumenti obuhvaćaju nisko rizične instrumente Republike Hrvatske i Republike Njemačke te korporativne dužničke vrijednosne papire. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o ponovnoj prodaji kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik specifičnih instrumenata

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

Fer vrijednosti

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

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka s fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Knjigovodstvena vrijednost novca i ekvivalenata novca te kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranim troškovima tih instrumenata.

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

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

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fer vrijednosti (nastavak)

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

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

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

| | 2015. godina | | | | 2014. godina | | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 1. razina HRK | 2. razina HRK | 3. razina | Ukupno HRK | 1. razina | 2. razina HRK | 3. razina | Ukupno HRK |
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> | | | | | | | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri | - | - | - | - | - | - | 324.344 | 324.344 |
| Dužnički vrijednosni papiri | 49.922.934 | 946.249 | 3.272.176 | 54.141.359 | 17.077.722 | 1.041.727 | 6.516.980 | 24.636.429 |
| Ukupno | 49.922.934 | 946.249 | 3.272.176 | 54.141.359 | 17.077.722 | 1.041.727 | 6.841.324 | 24.960.773 |
| <i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> | | | | | | | | |
| Ostale derivativne financijske obveze | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ukupno | 49.922.934 | 946.249 | 3.272.176 | 54.141.359 | 17.077.722 | 1.041.727 | 6.841.324 | 24.960.773 |

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu. Fond je u razini 2. iskazao instrumente tržišta novca čija se fer vrijednost utvrđuje metodom amortiziranog troška. Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost 3. razine pokazatelja putem metoda procjene. Tijekom izvještajnog razdoblja dužničke vrijednosnice RHMF-O-203E i RHMF-O-247E vrednovane su u drugom i četvrtom kvartalu temeljem metode procjene diskontiranog novčanog tijeka te premještene iz razine 1. u razinu 3.

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

16. 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 1,71% (2014.: 1,73%) 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 | 671.167 | 87,45% | 324.020 | 86,79% |
| Trošak godišnje revizije | 4.375 | 0,57% | 4.375 | 1,17% |
| Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci | 91.937 | 11,98% | 44.950 | 12,04% |
| Ukupno relevantni troškovi | 767.479 | 100,00% | 373.345 | 100,00% |
| Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda | 44.661.686 | - | 21.552.668 | - |
| Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%) | 1,71 | | 1,73 | |

17. 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 | 54.936.625,96 | 29.506.966,24 | 17.897.953,24 | 21.239.520,47 | 19.776.543,73 |
| Broj udjela UCITS fonda | 47.400,44 | 26.093,39 | 17.194,66 | 20.428,76 | 20.997,47 |
| Cijena udjela UCITS fonda | 1.158,99 | 1.130,82 | 1.040,90 | 1.039,69 | 941,85 |
| | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n) | Prethodna godina (n-1) | Prethodna godina (n-2) | Prethodna godina (n-3) |
| Broj udjela UCITS fonda na početku | 26.093,39 | 17.194,66 | 20.428,76 | 20.997,47 | 14.570,27 |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda | 28.125,49 | 13.985,31 | 30.155,56 | 44.477,72 | 39.854,55 |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda | 6.818,43 | 5.086,58 | 33.389,66 | 45.046,43 | 33.427,35 |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja | 47.400,44 | 26.093,39 | 17.194,66 | 20.428,76 | 20.997,47 |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| Isplaćena dobit po udjelu | - | - | - | - | - |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda | 1.130,06 | 1.038,20 | 990,54 | 941,36 | 919,63 |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda | 1.159,28 | 1.132,18 | 1.067,51 | 1.046,74 | 965,23 |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda | 55.123.351,6000 | 29.506.966,2400 | 23.393.529,3700 | 25.651.796,9500 | 31.918.198,8400 |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda | 29.493.857,6500 | 15.526.356,5500 | 15.625.755,7200 | 18.535.054,8800 | 13.399.224,4500 |

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

| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
|---|--|---|
| Erste Banka | 32,53% | 0,00% |
| Zagrebačka banka d.d. | 30,28% | 0,00% |

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

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

18. Odobrenje financijskih izvještaja

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

Za i u ime Uprave Društva za upravljanje:

Boris Guljaš

Lidija Grbešić

Predsjednik uprave

Član uprave



**HPB Obveznički 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, 81/41)

Izvještaj o financijskom položaju

| Konta skupne | Pozicija | AOP | Zadnji dan Prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|-----------------------|--|-----------|--------------------------------------|--|
| 10 | Novčana sredstva | 1 | 4.587.529 | 1.122.062 |
| 83+18* | Depoziti kod kreditnih institucija | 2 | 0 | 0 |
| 81+84+18* | Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira | 3 | 0 | 0 |
| | Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10) | 4 | 23.919.046 | 53.195.110 |
| 30+40+18* | - koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9) | 5 | 23.919.046 | 53.195.110 |
| | a) kojima se trguje na uređenom tržištu | 6 | 23.919.046 | 53.195.110 |
| | b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu | 7 | 0 | 0 |
| | c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje | 8 | 0 | 0 |
| | d) neuvršteni | 9 | 0 | 0 |
| 50+80+18* | - koji se vrednuju po amortiziranom trošku | 10 | 0 | 0 |
| 35+51 | Instrumenti tržišta novca | 11 | 1.041.727 | 946.250 |
| 36+41 | Udjeli UCITS fondova | 12 | 0 | 0 |
| 34 | Izvedenice | 13 | 0 | 0 |
| 85 | Ostala financijska imovina | 14 | 0 | 0 |
| raz I (osim kt 10) | Ostala imovina | 15 | 18.387.530 | 28.751.661 |
| A | Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15) | 16 | 47.935.832 | 84.015.082 |
| 990-994 | Izvanbilančna evidencija aktiva | 17 | 36.779.205 | 0 |
| 20+21+28* | Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 18 | 18.381.600 | 28.759.120 |
| 22+28* | Ostale financijske obveze | 19 | 0 | 0 |
| | Financijske obveze (AOP18+AOP19) | 20 | 18.381.600 | 28.759.120 |
| 23 | Obveze prema društvu za upravljanje | 21 | 36.793 | 69.787 |
| 24 | Obveze prema depozitaru | 22 | 4.892 | 9.397 |
| 25 | Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda | 23 | 5.581 | 6.528 |
| 26 | Obveze prema imateljima udjela | 24 | 0 | 233.624 |
| 27+28* | Ostale obveze UCITS fonda | 25 | 0 | 0 |
| | Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25) | 26 | 47.266 | 319.335 |
| B | Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26) | 27 | 18.428.866 | 29.078.456 |
| C** | Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27) | 28 | 29.506.966 | 54.936.626 |
| D** | Broj izdanih udjela | 29 | 26.093.3876 | 47.400.4439 |
| E** | Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29) | 30 | 1.130,8216 | 1.158,9897 |
| 90 | Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda | 31 | 16.474.403 | 40.883.849 |
| 94 | Dobit/gubitak tekuće poslovne godine | 32 | 1.631.201 | 1.020.213 |
| 95 | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja | 33 | 11.401.363 | 13.032.563 |
| 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 | 29.506.966 | 54.936.626 |
| 995-999 | Izvanbilančna evidencija pasiva | 37 | 36.779.205 | 0 |

**HPB Obveznički 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, 81/41)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

| Konta skupine | Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---------------|---|-----------|---------------------------------|------------------|
| 73 | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata | 38 | 402.007 | 2.145.862 |
| 63 | Realizirani gubici od financijskih instrumenata | 39 | 36.306 | 2.072.037 |
| | Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39) | 40 | 365.701 | 73.825 |
| 72 | Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata | 41 | 2.316.118 | 6.469.365 |
| 71y | Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 42 | 451.752 | 2.654.081 |
| 62 | Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata | 43 | 3.874.039 | 6.709.298 |
| 60y | Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 44 | 418.402 | 2.543.468 |
| | Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44) | 45 | -1.524.572 | -129.320 |
| 70 | Prihodi od kamata | 46 | 859.586 | 1.763.320 |
| 71x | Ostale pozitivne tečajne razlike | 47 | 1.065.370 | 3.734.246 |
| 74 | Prihodi od dividendi | 48 | 0 | 0 |
| 75 | Ostali prihodi | 49 | 2.208.360 | 175 |
| | Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49) | 50 | 4.133.317 | 5.497.741 |
| 67 | Rashodi od kamata | 51 | 33 | 1.617 |
| 60x | Ostale negativne tečajne razlike | 52 | 953.593 | 3.634.914 |
| 61 | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 53 | 324.021 | 671.167 |
| 65 | Naknada depozitaru | 54 | 43.203 | 89.489 |
| 66 | Transakcijski troškovi | 55 | 8.357 | 3.373 |
| 64 | Umanjenje imovine | 56 | 0 | 0 |
| 69 | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | 57 | 14.038 | 21.472 |
| | Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57) | 58 | 1.343.245 | 4.422.033 |
| | Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58) | 59 | 1.631.201 | 1.020.213 |
| | 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 | 1.631.201 | 1.020.213 |
| | Reklasifikacijske usklade | 64 | 0 | 0 |

**HPB Obveznički 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, 81/41)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|--|------------|---------------------------------|--------------------|
| Dobit ili gubitak | 94 | 1.631.201 | 1.020.213 |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike | 95 | 33.350 | 110.613 |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi | 96 | 0 | 0 |
| Prihodi od kamata | 97 | -1.118.228 | -2.064.801 |
| Rashodi od kamata | 98 | 33 | 1.617 |
| Prihodi od dividendi | 99 | 0 | 0 |
| Umanjenje financijske imovine | 100 | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire | 101 | -10.023.068 | -28.939.294 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca | 102 | -55.496 | 104.829 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova | 103 | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice | 104 | 0 | 0 |
| Primici od kamata | 105 | 1.056.729 | 1.608.067 |
| Izdaci od kamata | 106 | -33 | -1.617 |
| Primici od dividendi | 107 | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine | 108 | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) ostale imovine | 109 | -3.646.879 | -10.364.131 |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 110 | 3.691.405 | 10.377.520 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza | 111 | 0 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 112 | 14.373 | 37.498 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | 113 | -13.277 | 234.571 |
| Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113) | 114 | -8.429.892 | -27.874.914 |
| Primici od izdavanja udjela | 115 | 15.359.805 | 32.211.198 |
| Izdaci od otkupa udjela | 116 | -5.381.993 | -7.801.752 |
| 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 | 9.977.812 | 24.409.447 |
| Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+AOP120) | 121 | 1.547.921 | -3.465.468 |
| Novac na početku razdoblja | 122 | 3.039.609 | 4.587.529 |
| Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122) | 123 | 4.587.529 | 1.122.062 |

**HPB Obveznički 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, 81/41)

Izvještaj u promjenama neto imovini UCITS fonda

| Pozicija | AOP | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje |
|---|-----|---------------------------------------|---------------------|
| Dobit ili gubitak | 124 | 1.631.201 | 1.020.213 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | 125 | 0 | 0 |
| Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125) | 126 | 1.631.201 | 1.020.213 |
| Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda | 127 | 15.359.805 | 32.211.198 |
| Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda | 128 | -5.381.993 | -7.801.752 |
| Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129) | 129 | 9.977.812 | 24.409.447 |
| Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129) | 130 | 11.609.013 | 25.429.660 |

**HPB Obveznički 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, 81/41)

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda UCITS 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 | 54.936.625,96 | 29.506.966,24 | 17.897.953,24 | 21.239.520,47 | 19.776.543,73 |
| Broj udjela UCITS fonda | 47.400,44 | 26.093,39 | 17.194,66 | 20.428,76 | 20.997,47 |
| Cijena udjela UCITS fonda | 1.158,99 | 1.130,82 | 1.040,90 | 1.039,69 | 941,85 |
| | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n) | Prethodna godina (n-1) | Prethodna godina (n-2) | Prethodna godina (n-3) |
| Broj udjela UCITS fonda na početku | 26.093,39 | 17.194,66 | 20.428,76 | 20.997,47 | 14.570,27 |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda | 28.125,49 | 13.985,31 | 30.155,56 | 44.477,72 | 39.854,55 |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda | 6.818,43 | 5.086,58 | 33.389,66 | 45.046,43 | 33.427,35 |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja | 47.400,44 | 26.093,39 | 17.194,66 | 20.428,76 | 20.997,47 |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| Isplaćena dobit po udjelu | - | - | - | - | - |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda | 1.130,06 | 1.038,20 | 990,54 | 941,36 | 919,63 |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda | 1.159,28 | 1.132,18 | 1.067,51 | 1.046,74 | 965,23 |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda | 55.123.351,6000 | 29.506.966,2400 | 23.393.529,3700 | 25.651.796,9500 | 31.918.198,8400 |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda | 29.493.857,6500 | 15.526.356,5500 | 15.625.755,7200 | 18.535.054,8800 | 13.399.224,4500 |

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

| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
|---|--|---|
| Erste Banka | 32,53% | 0,00% |
| Zagrebačka banka d.d. | 30,28% | 0,00% |

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

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

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih in polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/41)

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

| Metoda vrednovanja | | Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda | Zadnji dan prethodne poslovne godine | %NAV | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja | %NAV | |
|---------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------|--|---------------|--------|
| Fervrljednost | Financijska imovina | | | | | | |
| | 1. razina (MSFI 7) | članak 7. stavak 1. | članak 8. stavak 1. točka a) | 4.037.300,72 | 13,68% | 21.117.814,47 | 38,44% |
| | | članak 9. stavak 1. | članak 8. stavak 1. točka b) | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| | | članak 7. stavak 3. | | 13.040.421,30 | 44,19% | 28.805.119,14 | 52,43% |
| | 2. razina (MSFI 7) | članak 7. stavak 5. | | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| | | članak 7. stavci 4. i 6. | | 1.041.726,55 | 3,53% | 946.249,55 | 1,72% |
| | | članak 9. stavci 2., 3. i 5. | | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| | 3. razina (MSFI 7) | članak 11. | članak 8. stavak 1. točka c) | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| | | članak 9. stavak 5. | | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| | | članak 11. | članak 8. stavak 1. točka c) | 6.841.324,10 | 23,19% | 3.272.175,99 | 5,96% |
| | 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. | 22.975.059,63 | 77,86% | 29.873.722,64 | 54,38% | |
| | Obveze | članak 12. i članak 14. | -18.428.866,06 | -62,46% | -29.078.455,83 | -52,93% | |
| Trošak nabave | Imovina | članak 13. stavak 10. | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | |
| | Obveze | - | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | |

**HPB Obveznički 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 | 1.763.320 | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata | 38 | 2.145.862 |
| Prihodi od dividendi | | 0 | Realizirani gubici od financijskih instrumenata | 39 | 2.072.037 |
| | | | Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39) | 40 | 73.825 |
| Neto gubici/(dobici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 5 | -55.495 | Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata | 41 | 6.469.365 |
| Neto dobiti tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) | 6 | 99.332 | Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 42 | 2.654.081 |
| | | | Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata | 43 | 6.709.298 |
| Ostali prihodi | | 175 | Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 44 | 2.543.468 |
| Neto dobit od ulaganja | | 1.807.332 | Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44) | 45 | -129.320 |
| Naknada za upravljanje | 7 | 671.167 | Prihodi od kamata | 46 | 1.763.320 |
| Naknada depozitnoj banci | 8 | 89.489 | Ostale pozitivne tečajne razlike | 47 | 3.734.246 |
| Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu | | 1.617 | Prihodi od dividendi | 48 | 0 |
| Ostali troškovi poslovanja | 9 | 24.845 | Ostali prihodi | 49 | 175 |
| | | 787.118 | Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49) | 50 | 5.497.741 |
| | | | Rashodi od kamata | 51 | 1.617 |
| | | | Ostale negativne tečajne razlike | 52 | 3.634.914 |
| | | | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje | 53 | 671.167 |
| | | | Naknada depozitaru | 54 | 89.489 |
| | | | Transakcijski troškovi | 55 | 3.373 |
| | | | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | 57 | 21.472 |
| Troškovi poslovanja | | 787.118 | Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57) | 58 | 4.422.032 |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja | | 1.020.214 | Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58) | 59 | 1.020.214 |
| | | | Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju | 60 | 0 |
| | | | Dobici/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 | | 1.020.214 | Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62) | 63 | 1.020.214 |

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 Obveznički 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 | 1.122.062 | Novčana sredstva | 1 | 1.122.062 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 11 | 54.141.359 | Depoziti kod kreditnih institucija | 2 | 0 |
| Ostala potraživanja | 12 | 28.751.661 | Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99) | 4 | 53.195.110 |
| | | | a) kojima se trguje na uređenom tržištu | 6 | 53.195.110 |
| | | | Instrumenti tržišta novca | 11 | 946.249 |
| | | | Ostala imovina | 15 | 28.751.661 |
| Ukupno imovina | | 84.015.082 | Ukupno imovina | | 84.015.082 |
| | | | Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 18 | 28.759.120 |
| | | | Obveze prema društvu za upravljanje fondovima | 21 | 69.787 |
| | | | Obveze prema depozitnoj banci | 22 | 9.397 |
| | | | Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda | 23 | 6.528 |
| | | | Obveze s osnove imateljima isplate udjela | 24 | 233.624 |
| Ostale obveze | | 29.078.456 | Ostale obveze (AOP21 do AOP25) | 26 | 319.335 |
| Ukupno obveze | 13 | 29.078.456 | Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26) | 27 | 29.078.456 |
| Neto imovina vlasnika udjela fonda | | 54.936.626 | Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27) | 28 | 54.936.626 |
| Broj izdanih udjela | | 47.400 | Broj izdanih udjela | 29 | 47.400 |
| Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu | | 1.158,9897 | Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP35) | 29 | 1.158,9897 |

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

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

Izvještaj o novčanom toku pripremljen je u skladu s Pravilnikom prezentacijski se razlikuje od izvještaja o novčanom toku u skladu s MSFI na stranici 7.

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

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