

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

**Financijski izvještaji  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine  
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora**

### Sadržaj

	Stranica
Godišnje izvješće HPB Dioničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za 2016. godinu	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu HPB Dionički	3
Izvještaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	6
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine	7
Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	8
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda	45
Prilog 2 - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda	51

# Godišnje izvješće HPB Dioničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za 2016. godinu

## Fond

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

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

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

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

## Osnovna djelatnost

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

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

## Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

Financijski instrument	2016. HRK	2015. HRK
Domaće vlasničke vrijednosnice	12.393.021	9.153.361
Strane vlasničke vrijednosnice	9.920.465	9.686.489
Udjeli u investicijskim fondovima	-	2.102.791
Dužničke vrijednosnice	1.765.267	1.623.715
Derivativna financijska imovina	-	61.998
	<b>24.078.753</b>	<b>22.628.354</b>

## Ulagateljski ciljevi fonda

Osnovi ulagateljski ciljevi fonda su likvidnost te primjerena profitabilnost uložene imovine, koje Društvo namjerava postići ulaganjem imovine u različito rizične instrumente i to većinom dionice, a uz njih i obveznice te instrumente tržišta novca.

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

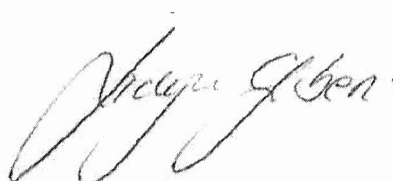
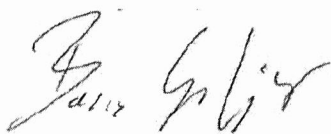
## Rezultati

U 2016. godini prinos Fonda iznosi pozitivnih 14,21% (2015: 8,21%).

Potpisali u ime Uprave:

Boris Guljaš  
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić  
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 Dioničiki, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

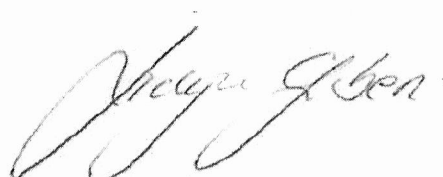
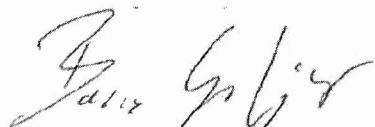
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji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

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

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

Boris Guljaš  
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić  
Član Uprave





## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela HPB Dionički UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Dioničkog UCITS otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) koje je usvojila Europska unija.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva HPB Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства koje je pripremila Društvo za upravljanje, a koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

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 Tonžarić, Juraj Moravsek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X 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 mražu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**

### **Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)**

#### **Ostale informacije (nastavak)**

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства koje je pripremio Društvo za upravljanje za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

#### **Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje i Nadzornog odbora za godišnje financijske izvještaje**

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koje je usvojila Europska unija, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje ili namjerava likvidirati Fond ili Društvo za upravljanje ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje.

#### **Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

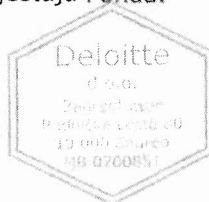
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezano objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.


Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

### Izvjestavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/2016, „Pravilnik“) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 21. travnja 2016., Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 45 do 53, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu kao i bilješke o uskladama s financijskim izvještajima. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Društva za upravljanje te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja sukladno MSFI-ima i koji su prikazani na stranicama 1 do 44, već su propisani Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedene iz osnovnih financijskih izvještaja Fonda.

  
**Branislav Vrtačnik**  
Predsjednik Uprave



  
**Vanja Vlasković**  
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2017. godine

Radnička cesta 80,  
10 000 Zagreb,  
Republika Hrvatska

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izvještaj o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine**

---

	<i>Bilješke</i>	<b>2016.</b> <b>HRK</b>	<b>2015.</b> <b>HRK</b>
Prihod od kamata	5	108.490	42.192
Prihod od dividendi	6	678.020	450.932
Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	3.420.247	1.668.468
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	68.095	243.310
		—————	—————
<b>Neto dobit od ulaganja</b>		<b>4.274.852</b>	2.404.902
		—————	—————
Naknada za upravljanje	9	(525.309)	(459.011)
Naknada depozitnoj banci	10	(79.068)	(68.852)
Rahodi od kamata iz ugovora o reotkupu		-	-
Ostali troškovi Fonda	11	(30.871)	(72.407)
		—————	—————
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(635.248)</b>	(600.270)
		—————	—————
<b>Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>3.639.604</b>	1.804.632
		—————	—————
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
		—————	—————
<b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>3.639.604</b>	1.804.632
		=====	=====

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 10 do 44 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o financijskom položaju**  
**na dan 31. prosinca 2016. godine**

	<i>Bilješke</i>	2016. HRK	2015. HRK
<b>Imovina</b>			
Žiro računi kod banaka	<i>12</i>	6.216.078	1.888.059
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	<i>13</i>	24.096.283	22.645.488
Zajmovi i potraživanja	<i>14</i>	1.133.800	-
Ostala imovina	<i>15</i>	9.862.754	5.344.500
		_____	_____
<b>Ukupno imovina</b>		<b>41.308.915</b>	29.878.047
		=====	=====
<b>Obveze</b>			
Ostale obveze	<i>16</i>	9.909.071	5.436.125
		_____	_____
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>31.399.844</b>	24.441.922
		_____	_____
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>268.279</b>	238.510
		=====	=====
<b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>		<b>117,04</b>	102,47
		=====	=====

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 10 do 44 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o novčanim tokovima**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016 godine**

	<i>Bilješka</i>	2016. HRK	2015. HRK
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Dobitak tekuće godine		3.639.604	1.804.632
Prihodi od kamata		(108.490)	(42.192)
Prihodi od dividendi		(678.020)	(450.932)
Realizirani dobiti od financijske imovine		200.105	(365.483)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine		(3.620.352)	(1.302.985)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(2.548.801)	(8.514.662)
Primici od kamata		108.490	42.192
Primici od dividendi		678.020	450.932
Smanjenje potraživanja s osnove prodaje financijske imovine		4.480.590	5.344.533
Povećanje/(smanjenje) povećanje ostalih obveza		(7.645)	22.467
<b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		<b>2.143.501</b>	<b>(3.011.498)</b>
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
Primici od izdanih udjela		4.645.767	1.908.802
Izdaci za otkupljene udjele		(1.327.449)	(1.151.230)
<b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>		<b>3.318.318</b>	<b>757.572</b>
<b>Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>5.461.819</b>	<b>(2.253.926)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<b>1.888.059</b>	4.141.985
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<i>17</i>	<b>7.349.878</b>	1.888.059

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 10 do 44 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda**  
**na dan 31. prosinca 2016.**

Opis	2016. HRK	2016. Broj udjela	2015. HRK	2015. Broj udjela
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	<b>24.441.922</b>	<b>238.510</b>	21.879.718	231.042
Izdavanje udjela tijekom godine	4.645.767	42.874	1.908.802	19.254
Otkup udjela tijekom godine	(1.327.449)	(13.105)	(1.151.230)	(11.786)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	3.318.318	29.769	757.572	7.468
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	3.639.604	-	1.804.632	-
Ukupno povećanje neto imovine	6.957.922	29.769	2.562.204	7.468
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>31.399.844</b>	<b>268.279</b>	24.441.922	238.510

Računovodstvene politike i bilješke na stranama 10 do 44 sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**1. Fond koji je predmet izvještavanja**

**Pravni okvir i djelatnost**

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

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

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

**Tijela Društva**

**Društvo za upravljanje**

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

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi:

- Boris Guljaš, Predsjednik Uprave, imenovan 11. svibanj 2013. godine
- Lidija Grbešić, Član Uprave, imenovana 10. lipnja 2005. godine

**Depozitna banka**

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

**Nadzorni odbor Društva za upravljanje**

**2016:**

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovana 21. prosinca 2016. godine  
Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine  
David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

**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

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



**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**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 bilješci 4.

*d) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (2015.: 7,635047 kuna) i 7,168536 kuna za 1 američki dolar (2015.: 6,991801 kuna).

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

*e) Usvajanje novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“)*

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

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

- **Izmjene 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“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene 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 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 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 MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „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 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 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 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 raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

*e) Usvajanje novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“)(nastavak)*

***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 sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

***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 značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do 27. siječnja 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **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 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene(prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ),
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvješće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.).

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)**

*e) Usvajanje novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“)(nastavak)*

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

- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)

Uprava Društva predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda, izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

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

Uprava Društva procjenjuje utjecaj primjene MSFI-ja 9 na financijske izvještaje Fonda.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**3. Značajne računovodstvene politike**

***Prihodi i rashodi od kamata***

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

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

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

***Prihod od dividendi***

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

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

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

***Troškovi poslovanja***

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

*Financijski instrumenti*

*Klasifikacija*

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

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

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo Društva za upravljanje početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak. Fond za upravljanje priznaje financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

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

*Zajmovi i potraživanja*

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

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

*Ostale financijske obveze*

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju financijske obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire te ostale obveze.

*Priznavanje*

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

*Financijski instrumenti (nastavak)*

*Mjerenje*

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

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

*Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 100/13,101/15,69/16). Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koje za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim i domaćim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

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

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

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

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

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



**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

*Financijski instrumenti (nastavak)*

*Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)*

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

*Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

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

*Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

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

*Prestanak priznavanja*

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

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.



**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

*Financijski instrumenti (nastavak)*

*Netiranje financijskih instrumenata*

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

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

*Specifični instrumenti*

*Novac i novčani ekvivalenti*

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

*Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji*

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

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

*Derivativni financijski instrumenti*

Fond koristi derivativne financijske instrumente kako bi se na optimalan način zaštitilo od izloženosti valutnom riziku koji proizlazi iz poslovnih, financijskih i ulagačkih aktivnosti. Fond drži ili izdaje derivativne financijske instrumente kao ekonomsku zaštitu izloženosti rizicima ili u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova. Ulaganjem u derivativne financijske instrumente ne mijenja se investicijska strategija, niti povećava izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom i Pravilima Fonda te Zakonom. Svi derivativi su klasificirani kao financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja.

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

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

*Specifični instrumenti (nastavak)*

*Dužničke vrijednosnice*

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

*Ulaganja u fondove*

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

*Porez na dobit*

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe porezu na dobit. Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 01. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni prinos iz ulaganja u investicijske fondove. Ulaganja u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine realizirani dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez.

Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak.

*Otkupivi udjeli*

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

*Raspodjela rezultata Fonda*

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

Bilješka Računovodstvene procjene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (bilješka 19).

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**4. Računovodstvene procjene i prosudbe**

*Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene*

*Utvrđivanje fer vrijednosti*

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

*Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja*

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

*Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika*

*Klasifikacija financijske imovine i financijskih obveza*

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

*Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 17: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**5. Prihodi od kamata**

	<b>2016.</b>	2015.
	<b>HRK</b>	HRK
Plasmani kod banaka	185	3.065
Tekući račun kod banaka	6.669	2.112
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	101.636	37.015
	<hr/>	<hr/>
	<b>108.490</b>	42.192
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**6. Prihod od dividendi**

	<b>2016.</b>	2015.
	<b>HRK</b>	HRK
Vlasničke vrijednosnice – društva u Republici Hrvatskoj	349.521	262.961
Vlasničke vrijednosnice – strana društva	328.499	187.971
	<hr/>	<hr/>
	<b>678.020</b>	450.932
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

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

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

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

	<b>2016.</b>	2015.
	<b>HRK</b>	HRK
<b>Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	233.850	810.386
Udjeli u investicijskim fondovima	2.954	-
Derivativni instrumenti	185.262	112.013
	<hr/>	<hr/>
	<b>422.066</b>	922.399
	<hr/>	<hr/>
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Vlasničke vrijednosnice	(304.253)	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	(317.918)	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>(622.171)</b>	(556.916)
	<hr/>	<hr/>
<b>Realizirani (gubici)/dobici , neto</b>	<b>(200.105)</b>	365.483
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

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

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

	<b>2016.</b>	2015.
	<b>HRK</b>	HRK
<b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	22.927.611	18.553.617
Udjeli u investicijskim fondovima	-	354.836
Dužničke vrijednosnice	1.036.967	381.278
Derivativni instrumenti	-	61.998
	<u>23.964.578</u>	<u>19.351.729</u>
<b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>		
Vlasničke vrijednosnice	(19.448.811)	(17.512.111)
Udjeli u investicijskim fondovima	-	(260.578)
Dužničke vrijednosnice	(895.415)	(276.055)
	<u>(20.344.226)</u>	<u>(18.048.744)</u>
<b>Nerealizirani dobiti , neto</b>	<b>3.620.352</b>	1.302.985
<b>Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</b>	<b>3.420.247</b>	1.668.468
	<u><u>3.420.247</u></u>	<u><u>1.668.468</u></u>

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svodenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2016. godine Fond je realizirao 974.039 kuna pozitivnih tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2015.: 2.165.616 kuna) te 905.944 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2015.: 1.922.306 kuna).

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**9. Naknada za upravljanje**

Naknada Društvu za upravljanje iznosi 2,00% (2015.: 2,00%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo za upravljanje obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Na dan 31. prosinac 2016. godine naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine Fonda:

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

**10. Naknada depozitnoj banci**

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,30% godišnje (2015.: 0,30%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

**11. Ostali troškovi Fonda**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
Trošak brokerskih usluga	10.828	41.141
Revizijski troškovi	8.750	8.750
Trošak Agencije	8.515	8.878
Transakcijski troškovi	2.716	13.638
Ostali troškovi	62	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>30.871</b>	<b>72.407</b>
	<hr/>	<hr/>

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

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**12. Žiro računi kod banaka**

	<b>31. prosinca 2016. HRK</b>	<b>31. prosinca 2015. HRK</b>
Tekući računi kod Depozitne banke		
- denominirani u kunama	2.787.817	1.011.747
- denominirani u eurima	3.016.129	156.861
- denominirani u kanadskim dolarima	883	836
- denominirani u američkim dolarima	128.413	27.515
- denominirani u srpskim dinarima	199.026	170
- denominirani u makedonske dinare	81.190	5.297
- denominirani u češke krune	5	5
- denominirani u norveške krune	54	53
- denominirani u švicarskom franku	2.403	2.411
- denominirani u britanskim funatama	1	683.007
- denominirani u mađarskim krunama	89	89
	<hr/>	<hr/>
	<b>6.216.010</b>	1.887.991
	<hr/>	<hr/>
Tekući računi kod Privredne banke Zagreb d.d.		
- denominirani u kunama	<b>68</b>	68
	<hr/>	<hr/>
	<b>6.216.078</b>	1.888.059
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

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

	<b>31. prosinca</b>	31. prosinca
	<b>2016.</b>	2015.
	<b>HRK</b>	HRK
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Vlasničke vrijednosnice		
Domaće	12.393.021	9.153.361
Strane	9.920.465	9.686.489
Udjeli u investicijskim fondovima	-	2.102.791
Dužničke vrijednosnice	1.765.267	1.623.715
Obračunata kamata po dužničkim vrijednosnim papirima	17.530	17.134
Derivativna financijska imovina	-	61.998
<b>Ukupno ulaganja u vrijednosne papire</b>	<b>24.096.283</b>	<b>22.645.488</b>

Društvo je od 01. siječnja. 2016.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 2016. godine bio u vlasništvu sljedećih dionica kojima se nije aktivno trgovalo: Za vrijednosnice Minel Elektrooprema a.d. Beograd pokrenut je postupak stečaja, te su isključene sa aktivnog tržišta. Za vrijednosnicu Beograd montaža ad. prilikom utvrđivanja metode procjene utvrđeno je da je vrijednosnica nelikvidna.

<i>Dionice</i>	<b>Vrijednost na</b> <b>31.12.2016.</b> <b>HRK</b>	<b>Metoda vrednovanja</b>
Beograd montaža	-	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Fersped a.d.Skopje	<b>62.629</b>	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
Minel Elektrooprema a.d Beograd	-	-
Granolio dd	<b>295.520</b>	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira
<b>Ukupno</b>	<b>358.149</b>	

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

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

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

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

**2016.**

<i>Obveznice</i>	Nominalna vrijednost	Vrijednost na datum izvještavanj HRK	Godišnja kamatna stopa %	Metoda vrednovanja	Udjel u cjelokupnoj imovini u %
OT-Optima telekom d.d.	412.500	251.005	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,61%

**2015.**

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**14. Zajmovi i potraživanja**

	<b>31. prosinca 2016. HRK</b>	31. prosinca 2015. HRK
Depoziti kod banaka		
- kratkoročni denominirani u kunama		
- Addiko Bank d.d.	1.133.799	-
	1	-
	<u>1.133.800</u>	<u>-</u>
	<u><u>1.133.800</u></u>	<u><u>-</u></u>

**15. 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 9.829.820 kuna i iznos za prodaju (2015.: 5.344.500 kuna). Navedena prodaja je namirena u 2017. godini.

Na dan izvještavanja potraživanje za prodaju vrijednosnice odnosi se na prodaju dionice GRNL-R-A 300 kom s danom namire 03. siječanj 2017. godini u iznosu od 32.934,00 kuna (2015: 0 kuna).

**16. Ostale obveze**

	<b>31. prosinca 2016. HRK</b>	31. prosinca 2015. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	51.864	41.210
Obveze za naknadu za skrbništvo	8.214	6.571
Obveze prema vlasnicima udjela u postupku prijenosa	14.310	34.310
Obveza za troškove revizije	8.750	8.750
Obveza za naknadu Agenciji	810	752
Obveza za prodaju deviza	9.825.123	5.344.532
	<b>9.909.071</b>	<b>5.436.125</b>
	<u><u>9.909.071</u></u>	<u><u>5.436.125</u></u>

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je imao obvezu za kupnju deviza u iznosu od 9.825.123 kuna EUR/HRK (2015: 5.344.533 kuna). Navedena obveza je podmirena u 2017. godini.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**17. Novac i novčani ekvivalenti**

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

**18. Transakcije s povezanim strankama**

	<b>31. prosinca 2016. HRK</b>	31. prosinca 2015. HRK
Žiro računi kod banaka	6.216.078	1.888.059
Depoziti kod banaka s originalnim dospijećem do tri mjeseca	1.133.800	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>7.349.878</b>	<b>1.888.059</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama**

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

Društvo za upravljanje primilo je ukupno 3.827 kuna (2015.: 9.875 kuna) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda. Na dan 31. prosinca 2016. godine Depozitna banka vlasnik je 49.250 (2015.: 49.250) udjela u Fondu u vrijednosti od 5.047.012 kuna (2015.: 4.663.970 kuna) što predstavlja 20,65% (2015.: 21,31%) neto imovine Fonda na taj dan.

**b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama**

2016.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo		8.750	-	8.750
Društvo za upravljanje	-	51.864	-	525.309
Depozitna banka	6.216.010	8.214	6.669	86.828
<b>Ukupno</b>	<b>6.216.010</b>	<b>68.828</b>	<b>6.669</b>	<b>620.887</b>

2015.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK	HRK	HRK	HRK
Revizorsko društvo		8.750	-	8.750
Društvo za upravljanje	-	41.210	-	459.011
Depozitna banka	1.887.991	6.571	2.113	107.835
<b>Ukupno</b>	<b>1.887.991</b>	<b>56.531</b>	<b>2.113</b>	<b>575.596</b>

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

## 19. Financijski instrumenti i povezani rizici

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

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su 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 po financijskim instrumentima, a uključuje tečajni, kamatni i cjenovni rizik. Društvo upravlja tržišnim rizikom na dnevnoj osnovi, u skladu s primjenjivim politikama i procedurama upravljanja rizicima.

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

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

- 7) Najviše 30% može biti uloženo u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u državi članici Europske unije ili ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Nadzorno tijelo smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije ..
- 8) Najviše 25% može biti uloženo u pokrivena obveznica koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnog javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospijea obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznice i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica.
- 9) Najviše 50% može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji svoju imovinu ulažu pretežito u dionice i/ili financijske izvedenice (sukladno zakonskim ograničenjima) a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije ili u udjele drugih investicijskih fondova takve strukture ulaganja koji imaju karakteristike UCITS-a pod uvjetima propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.
- 10) Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u instrumente tržišta novca i/ili u dužničke vrijednosne papire (sukladno zakonskim ograničenjima) a koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije ili u udjele drugih investicijskih fondova takve strukture ulaganja koji imaju karakteristike UCITS-a pod uvjetima propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.
- 11) Najviše 30% može biti uloženo u fondove koji nisu UCITS sukladno Zakonu i podzakonskim propisima.
- 12) Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje.
- 13) Najviše 20% može biti uloženo u tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u kojima se imovina Fonda daje kao kolateral, a koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.
- 14) Najviše 20% može biti uloženo u repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji financijskih instrumenata (repo pasivni).
- 15) Najviše 30% može biti uloženo u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata (repo aktivni).
- 16) Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u neuvrštena vrijednosna papira.
- 17) Najviše do iznosa ukupne neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u financijske izvedenice uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicije u svrhu ostvarivanja zaštite portfelja kao i u ostvarivanja investicijskih ciljeva fonda uz ograničenja propisana zakonom i podzakonskim propisima.
- 18) Sukladno zakonskim ograničenjima u nedavno izdane prenosive vrijednosne papira uz uvjet da izdanje uključuje obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost. Ukoliko se uvrštenje ne izvrši u roku od jedne godine od izdanja u vrijednosni papir smatrat će se neuvrštenima.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

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

Pri ulaganju imovine Fonda Društvo će se pridržavati ograničenja propisanih Zakonom, podzakonskim propisima i ograničenjima propisana Prospektom Fonda.

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

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu temeljnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda. Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

O P I S	31.12.2016. HRK	31.12.2015. HRK
<b>Imovina</b>		
Euro	6.746.222	5.746.034
Kuna	25.294.664	15.779.563
Makedonski dinar	3.726.207	3.132.367
Srpski dinar	3.342.462	2.620.780
Češka kruna	5	5
Američki dolar	2.195.925	1.912.902
Kanadski dolar	883	836
Norveška kruna	54	53
Švicarski franak	2.403	2.411
Britanska funta	1	683.007
Mađarske forinte	89	89
<b>Ukupno imovina</b>	<b>41.308.915</b>	29.878.047
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Kuna	<b>9.909.071</b>	5.436.125
<b>Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda</b>	<b>31.399.844</b>	24.441.922

Na izvještajni datum 61,23% ukupne imovine Fonda bilo je denominirano u kunama, 16,33% u eurima, u makedonskim dinarima 9,02%, srpskim dinarima 8,09%, u američkim dolarima 5,31%. Deprecijacija eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,15% ili 47.948 kuna. Deprecijacija makedonskog dinara za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,10% ili 30.018 kuna. Deprecijacija srpskog dinara u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda 0,07% ili 23.518 kuna. Deprecijacija američkog dolara u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,05% ili 15.260 kuna.

Na 31.12.2015. godine, 52,81% ukupne imovine Fonda bilo je denominirano u kunama, 19,23% u eurima, u makedonskim dinarima 10,48%, srpskim dinarima 8,77%. Deprecijacija eura u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,24% ili 57.460 kuna. Deprecijacija makedonskog dinara za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,13% ili 31.324 kuna. Deprecijacija srpskog dinara u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda 0,01% ili 26.208 kuna.



**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u vlasničke vrijednosne papire domaćih i stranih društava. Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum 31. prosinca 2016. godine, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 1.782.797 kuna (2015.:1.640.849 kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost.

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

Kamatnim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom ulaganja i ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja. Uz navedene metode Društvo koristi i metodu rizične vrijednosti za mjerenje kamatnog rizika (kamatni VaR).

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 izdavalca ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak i u neto imovini, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diversificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Na datum izvještaja cjenovni povijesni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,59% ili 243.112 kuna u roku od jednog dana, što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,59% ili 243.113 kuna u roku od jednog dana.

Na datum 31. prosinca 2015. godine cjenovni povijesni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 1,18% ili 290.254 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 1,18% ili 290.254 kuna u roku od jednog dana.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

**Kreditni rizik**

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

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

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

Društvo za upravljanje je na temelju revidiranih godišnji financijskih izvješća odredilo kreditni rizik svakog pojedinog izdavatelja i kreditne institucije na temelju financijskog profila rizičnosti i pokazatelja mogućnosti default-a (*Bloomberg Default Risk*). U vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja I kreditnih institucija sa kreditnim ocjenama BB-,B+,B,B- Društvo ne smije ulagati svoju imovinu i imovinu Fonda jer one predstavljaju veliki rizik (*non-investment grade*), dok u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja sa kreditnim ocjenama AAA,AA,A,A-,BBB+,BBB,BB+ i BB Društvo smije ulagati (*investment grade*).

Svim izdavateljima financijskih instrumenata i kreditnih institucija čiji su se financijski instrumenti nalazili u portfelju Fonda u 2016. godini dodjeljene su ocjene AAA,AA,A,A-,BBB+,BBB,BB+ ili BB koje predstavljaju *investment grade* ocjenu kreditnog rizika.

Na dan 31. prosinca 2016. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, vlasnički i dužnički vrijednosni papiri te ostala potraživanja.

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

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

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

**Kreditni rizik (nastavak)**

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2016 HRK	31.12.2016 %	31.12.2015 HRK	31.12.2015 %
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Telekomunikacije	1.639.555	3,97	1.095.667	3,67
- Bankarstvo	7.349.878	17,79	1.888.059	6,32
- Industrija	4.664.081	11,29	5.240.259	17,31
Potraživanja po kamatama	17.531	0,04	17.134	0,057
	<b>13.671.045</b>	<b>33,09</b>	8.241.119	27,36
Ostala ulaganja	27.637.870	66,91	21.636.928	72,64
<b>Ukupno imovina</b>	<b>41.308.915</b>	<b>100,00</b>	29.878.047	100,00
	HRK	%	HRK	%

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

**Rizik likvidnosti**

Izvještaj rizika likvidnosti odnosi se na imovinu i obveze prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do datuma dospijeca odnosno unovčenja financijskih instrumenata. Imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazana je do 7 dana s obzirom na visoku likvidnost osim kod vlasničkih vrijednosnica gdje je prikazano realno stanje utrživosti na obračunski dan.

<b>Do 7 dana</b>	<b>od 7 dana</b>	<b>1-3</b>	<b>3-12</b>	<b>Više od 12</b>	<b>Ukupno</b>
<b>'000 kn</b>	<b>do 1 mjesec</b>	<b>mjeseca</b>	<b>mjeseci</b>	<b>mjeseci</b>	<b>'000 kn</b>
<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>

**31. prosinca 2016.**

**Imovina**

Novac na žiro računu	6.216	-	-	-	-	6.216
Depoziti	1.133	-	-	-	-	1.133
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
- dužničke vrijednosnice	1.783	-	-	-	-	1.783
- vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	22.313	22.313
Zajmovi i potraživanja						
-ostala potraživanja	9.863	-	-	-	-	9.863
<b>Ukupno imovina</b>	<b>18.995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.313</b>	<b>41.308</b>
Obveze	(9.909)	-	-	-	-	(9.909)
<b>Ukupno obveze</b>	<b>(9.909)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.909)</b>
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>9.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.313</b>	<b>31.399</b>

**31. prosinca 2015.**

**Imovina**

Novac na žiro računu	1.888	-	-	-	-	1.888
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak						
- dužničke vrijednosnice	1.641	-	-	-	-	1.641
- vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-	20.942	20.942
Zajmovi i potraživanja						
-ostala potraživanja	5.407	-	-	-	-	5.407
<b>Ukupno imovina</b>	<b>8.936</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.942</b>	<b>29.878</b>
Obveze	(5.436)	-	-	-	-	(5.436)
<b>Ukupno obveze</b>	<b>(5.436)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.436)</b>
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>3.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.942</b>	<b>24.442</b>

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

**Rizik likvidnosti (nastavak)**

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

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

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s internim i zakonskim propisima, te kroz njega prati izloženost riziku likvidnosti.

**Rizik specifičnih instrumenata**

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

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

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

**Fer vrijednosti**

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

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**19. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

*Fer vrijednosti (nastavak)*

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

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

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

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

	2016. godina				2015. godina			
	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b><i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i></b>								
Vlasnički vrijednosni papiri	21.955.337	-	358.149	22.313.486	19.710.450	-	1.232.191	20.942.641
Dužnički vrijednosni papiri	1.531.792	-	251.005	1.782.797	1.432.961	-	207.888	1.640.849
Derivativna financijska imovina	-	-	-	-	-	61.998	-	61.998
<b>Ukupno</b>	<b>23.487.129</b>	<b>-</b>	<b>609.154</b>	<b>24.096.283</b>	<b>21.143.411</b>	<b>61.998</b>	<b>1.440.079</b>	<b>22.645.488</b>
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale derivativne financijske obveze	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>23.487.129</b>	<b>-</b>	<b>609.154</b>	<b>24.096.283</b>	<b>21.143.411</b>	<b>61.998</b>	<b>1.440.079</b>	<b>22.645.488</b>

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu. Fond je u razini 2. prikazao derivativne financijsku imovinu čija se fer vrijednost određuje primjenom referentnih kamatnih stopa. Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost 3. razine pokazatelja putem metoda procjene. Tijekom izvještajnog razdoblja vrijednosnica Končar mjerni transformatori d.d. u prvom i drugom kvartalu utvrđivanja tržišnih uvjeta premještena je iz razine 1. u razinu 3. temeljem metoda diskontiranog novčanog tijeka jer nisu bili zadovoljeni kriteriji aktivnog tržišta. U drugoj polovini izvještajnog razdoblja vrijednosnica Končar mjerni transformatori prodana je u cijelosti.

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

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**20. Dodatni podaci**

1. Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio izražena u postotku imovine fonda u koji je taj fond uložio, ako se bitan dio imovine fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskog fonda.

Naziv investicijskog fonda	Naknada za upravljanje u % imovine
<b>Ishares Core Dax UCITS ETF</b>	<b>0,15</b>

2. Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% (2015.; 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini (2015.; 3,5%) treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodna izvještajna razdoblja svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 2,34% (2015.: 2,34%) ukupnih troškova poslovanja Fonda.

Pokazatelj ukupnih troškova Vrsta troška	31. prosinca 2016. HRK	31. prosinca 2016. Udio (%)	31. prosinca 2015. HRK	31. prosinca 2015. Udio (%)
Naknada za upravljanje	525.309	85,72%	459.011	85,54%
Trošak godišnje revizije	8.750	1,43%	8.750	1,63%
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	78.796	12,85%	68.851	12,83%
<b>Ukupno relevantni troškovi</b>	<b>612.855</b>	<b>100,00</b>	536.612	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	26.209.368	-	22.901.358	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine fonda (%)	2,34	-	2,34	-

*Revidirani godišnji izvještaj sukladno odredbama regulatora Društvo je u obvezi objaviti na internetskoj stranici društva; [www.hpb-invest.hr](http://www.hpb-invest.hr).*

*Društvo će na pismeni zahtjev dostaviti polugodišnji i godišnji revidirani izvještaj putem pošte ili u elektroničkom obliku.*

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

**21. Posebnim pokazatelji Fonda**

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	31.399.844,45	24.441.921,94	21.879.717,84	23.611.112,76	15.292.545,08
Broj udjela UCITS fonda	268.278,89	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86
Cijena udjela UCITS fonda	117,04	102,48	94,70	86,76	79,42
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69
Broj izdanih udjela UCITS fonda	42.874,47	19.253,58	533,08	90.321,28	5.333,99
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	13.105,95	11.785,81	41.644,81	10.709,81	48.374,81
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	268.278,89	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	96,86	93,72	85,01	79,42	74,78
Najviša cijena udjela UCITS fonda	117,12	102,92	94,70	90,14	85,00
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	31.399.844,4500	24.441.921,9400	23.672.160,5700	23.611.112,7600	19.619.020,8500
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	24.037.989,2200	21.649.351,0600	20.516.344,4000	15.292.448,1200	14.895.451,6800
<b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b>					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe			
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	23,71%	0,21%			
Cantor Fitzgerald Europe	15,02%	0,05%			
InterCapital	59,07%	0,08%			



**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

**22. Posebni pokazatelji fonda**

Sukladno odredbama čl. 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2016 u nastavku su prikazane informacije o Politici primitaka koje društvo primjenjuje, te iznosi koji su isplaćeni tijekom 2016. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik.

Društvo je tijekom 2016. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 1.417 kuna na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Iznos od 936 odnosi se na fiksni dio primitaka (plaće). Navedeni primici isplaćeni su za 8 osoba.

Kategorija zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	740	0	433
Druge osobe koje preuzimaju rizik	262	0	186
Kontrolne funkcije	415	0	316
<b>UKUPNO</b>	<b>1.417</b>	<b>0</b>	<b>936</b>

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako se spriječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama. Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Uprava, kontrolne funkcije i fond menadžeri.

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

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

Fiksni primici podrazumijevaju sva redovna primanja djelatnika i Uprave Društva i za svakog pojedinog djelatnika regulirani su Ugovorom o radu. Varijabilni primici odnose se na dio primitaka koji ovisi o radnoj uspješnosti i ostalim ugovorenim kriterijima. Povlastice se odnose na službeni mobitel, službeno vozilo i sl. U 2016. godini Društvo nije isplaćivalo varijabilne primitke.

Politika primitaka odobrena je od strane Nadzornog odbora Društva, te se revidira jednom godišnje.

Društvo je tijekom 2016. godine provelo reviziju interne politike primitaka te su izvršene bitne promjene politike.

**HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

---

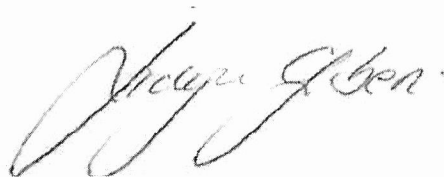
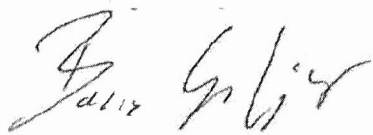
**23. Odobrenje financijskih izvještaja**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 27. travnja 2017. godine.

Za i u ime Uprave Društva za upravljanje:

Boris Guljaš  
Predsjednik Uprave

Lidija Grbešić  
Član Uprave



**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. godinu**

**Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14,39/16)**

**Izveštaj o financijskom položaju**

**IFP**

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	1.888.059	6.216.079
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	1.133.800
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	20.480.699	24.096.283
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	20.480.699	24.096.283
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	20.480.699	24.096.283
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	0
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	2.102.791	0
34	Izvedenice	13	61.998	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	5.344.500	9.862.754
<b>A</b>	<b>Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>	<b>16</b>	<b>29.878.047,93</b>	<b>41.308.915,97</b>
<b>990-994</b>	<b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>	<b>17</b>	<b>8.349.210</b>	<b>0</b>
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	5.344.533	9.825.123
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	<b>Financijske obveze (AOP18+AOP19)</b>	<b>20</b>	<b>5.344.533</b>	<b>9.825.123</b>
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	41.210	51.864
24	Obveze prema depozitaru	22	6.571	8.215
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	9.502	9.560
26	Obveze prema imateljima udjela	24	34.310	14.310
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	<b>Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)</b>	<b>26</b>	<b>91.593</b>	<b>83.948</b>
<b>B</b>	<b>Ukupno obveze (AOP20+AOP26)</b>	<b>27</b>	<b>5.436.126</b>	<b>9.909.072</b>
<b>C**</b>	<b>Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)</b>	<b>28</b>	<b>24.441.922</b>	<b>31.399.844</b>
<b>D**</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	<b>29</b>	<b>238.510,3780</b>	<b>268.278,8898</b>
<b>E**</b>	<b>Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)</b>	<b>30</b>	<b>102,4774</b>	<b>117,0418</b>
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	41.643.953	44.962.271
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	1.804.632	3.639.604
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-19.006.662	-17.202.031
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
<b>F</b>	<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)</b>	<b>36</b>	<b>24.441.922</b>	<b>31.399.844</b>
<b>995-999</b>	<b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>	<b>37</b>	<b>8.349.210</b>	<b>0</b>

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. godinu**

**Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14,39/16)**

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

**ISD**

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuce razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	922.399	422.066
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	556.917	622.171
	<b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)</b>	<b>40</b>	<b>365.483</b>	<b>-200.105</b>
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	17.876.583	22.276.532
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	1.475.146	1.688.046
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	16.633.327	18.589.501
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	1.415.418	1.754.725
	<b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)</b>	<b>45</b>	<b>1.302.985</b>	<b>3.620.352</b>
70	Prihodi od kamata	46	42.192	108.490
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	2.165.616	974.039
74	Prihodi od dividendi	48	450.932	678.020
75	Ostali prihodi	49	0	0
	<b>Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)</b>	<b>50</b>	<b>2.658.740</b>	<b>1.760.550</b>
67	Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	1.922.305,68	905.944,41
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	459.010,87	525.309,20
65	Naknada depozitaru	54	69.653,41	79.067,69
66	Transakcijski troškovi	55	53.977,52	13.544,49
64	Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	17.627,70	17.326,97
	<b>Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)</b>	<b>58</b>	<b>2.522.575,17</b>	<b>1.541.192,76</b>
	<b>Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)</b>	<b>59</b>	<b>1.804.631,74</b>	<b>3.639.604,12</b>
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)</b>	<b>62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)</b>	<b>63</b>	<b>1.804.631,74</b>	<b>3.639.604,12</b>
	Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. godinu**

**Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14,39/16)**

*Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)*

*INTi*

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	1.804.632	3.639.604
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	59.728	-66.679
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-42.733	-117.913
Rashodi od kamata	98	0	0
Prihodi od dividendi	99	-455.679	-680.147
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-4.821.080	-1.445.717
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	-61.998	61.998
Primici od kamata	105	27.453	117.515
Izdaci od kamata	106	0	0
Primici od dividendi	107	455.679	680.147
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0	-1.133.799
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	-5.344.500	-4.518.254
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	5.344.533	4.480.590
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	3.271	12.297
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	19.196	-19.942
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)</b>	<b>114</b>	<b>-3.011.498</b>	<b>1.009.702</b>
Primici od izdavanja udjela	115	1.908.803	4.645.768
Izdaci od otkupa udjela	116	-1.151.230	-1.327.449
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
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)</b>	<b>120</b>	<b>757.572</b>	<b>3.318.318</b>
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP114+AOP120)</b>	<b>121</b>	<b>-2.253.926</b>	<b>4.328.020</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>122</b>	<b>4.141.985</b>	<b>1.888.059</b>
<b>Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)</b>	<b>123</b>	<b>1.888.059</b>	<b>6.216.079</b>

*HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. godinu*

Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14,39/16)

*Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda*

*IPNI*

<b>Pozicija</b>	<b>AOP</b>	<b>Isto razdoblje prethodne godine</b>	<b>Tekuće razdoblje</b>
Dobit ili gubitak	124	1.804.632	3.639.604
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)</b>	<b>126</b>	<b>1.804.632</b>	<b>3.639.604</b>
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	1.908.803	4.645.768
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-1.151.230	-1.327.449
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)</b>	<b>129</b>	<b>757.572</b>	<b>3.318.318</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)</b>	<b>130</b>	<b>2.562.204</b>	<b>6.957.923</b>

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. godinu**

**Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14,39/16**

**Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda**

**IPPF**

Polozicija	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	31.399.844,45	24.441.921,94	21.879.717,84	23.611.112,76	15.292.545,08
Broj udjela UCITS fonda	268.278,89	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86
Cijena udjela UCITS fonda	117,04	102,48	94,70	86,76	79,42
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86	235.583,69
Broj izdanih udjela UCITS fonda	42.874,47	19.253,58	533,08	90.321,28	5.333,99
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	13.105,95	11.785,81	41.644,81	10.709,81	48.374,81
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	268.278,89	238.510,38	231.042,61	272.154,34	192.542,86
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	96,86	93,72	85,01	79,42	74,78
Najviša cijena udjela UCITS fonda	117,12	102,92	94,70	90,14	85,00
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	31.399.844,4500	24.441.921,9400	23.672.160,5700	23.611.112,7600	19.619.020,8500
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	24.037.989,2200	21.649.351,0600	20.516.344,4000	15.292.448,1200	14.895.451,6800

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 obavljeneh 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 obavljeneh posredstvom te pravne osobe
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	23,71%	0,21%
Cantor Fitzgerald Europe	15,02%	0,05%
InterCapital	59,07%	0,08%

**HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. godinu**

**Prilog 1- Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14,39/16)**

*Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda*

*IVIF*

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještaji datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	<b>Financijska imovina</b>						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	21.143.411,36	86,50%	23.487.128,87	74,80%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavci 4. i 6.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		61.998,48	0,25%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 13)	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)	1.440.078,96	5,89%	609.153,88	1,94%
	<b>Financijske obveze</b>						
	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.	7.232.559,13	29,59%	17.212.633,22	54,82%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-5.436.125,99	-22,24%	-9.909.071,52	-31,56%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	



*HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. godinu*

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

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		
Izveštaj o dobiti ili gubitku i o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	31.prosinac 2016.	Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	31.prosinac 2016.
Prihodi od kamata	5	108.490	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	422.066
Prihodi od dividendi	6	678.020	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	622.171
			<b>Neto realizirani dobiti ( gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)</b>	<b>40</b>	<b>-200.105</b>
Dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	3.420.247	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	22.276.532
Neto dobiti ( gubici) tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama ( isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	68.095	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	1.688.046
			Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	18.589.501
Ostali prihodi		0	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	1.754.725
<b>Neto dobit od ulaganja</b>		<b>4.274.852</b>	<b>Neto realizirani dobiti ( gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)</b>	<b>45</b>	<b>3.620.352</b>
Naknada za upravljanje	9	525.309	Prihodi od kamata	46	108.490
Naknada depozitnoj banci	10	79.068	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	974.039
Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu		0	Prihodi od dividendi	48	678.020
Ostali troškovi poslovanja	11	30.871	Ostali prihodi	49	0
		<b>635.248</b>	<b>Ukupno ostali poslovni prihodi ( AOP46 do AOP49)</b>	<b>50</b>	<b>1.760.550</b>
			Rashodi od kamata	51	0
			Ostale negativne tečajne razlike	52	905.944
			Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	525.309
			Naknada depozitaru	54	79.068
			Transakcijski troškovi	55	13.544
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	17.327
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>635.248</b>	<b>Ukupno ostali rashodi ( AOP51 do AOP 57)</b>	<b>58</b>	<b>1.541.193</b>
<b>Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>3.639.604</b>	<b>Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)</b>	<b>59</b>	<b>3.639.604</b>
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0
			Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>0</b>	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)</b>	<b>62</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>		<b>3.639.604</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)</b>	<b>63</b>	<b>3.639.604</b>

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

*HPB Dionički otvoreni UCITS investicijski fond javnom ponudom  
financijski izvještaji za 2016. 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 financijskom položaju	Bilješke	31.prosinac 2016.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2016.
Žiro računi kod banaka	12	6.216.078	Novčana sredstva	1	6.216.079
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	24.096.283	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0
Zajmovi i potraživanja	14	1.133.800	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0
			Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	24.096.283
			a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	24.096.283
			Udjeli UCITS fondova	12	0
			Izvedenice	13	0
Ostala financijska imovina	15	9.862.754	Ostala financijska imovina	15	9.862.754
<b>Ukupno imovina</b>		<b>41.308.915</b>	<b>Ukupno imovina</b>		<b>41.308.915</b>
			Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	9.825.123
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	51.864
			Obveze prema depozitnoj banci	22	8.215
			Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	9.560
			Obveze s osnove imateljima udjela	24	14.310
<b>Ostale obveze</b>	16	<b>9.909.071</b>	<b>Ostale obveze (AOP21 do AOP25)</b>	26	<b>83.949</b>
<b>Ukupno obveze</b>	16	<b>9.909.071</b>	<b>Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)</b>	27	<b>9.909.072</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>		<b>31.399.844</b>	<b>Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)</b>	28	<b>31.399.843</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>268.279</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>	29	<b>268.279</b>
<b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>		<b>117,04</b>	<b>Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP35)</b>	30	<b>117,04</b>

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

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

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

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

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