

HPB DIONIČKI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

**Godišnji izvještaj
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.**

	Stranica
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	2
Odgovornost za financijske izvještaje	4
Izvešće neovisnog revizora	5
Izveštaj o dobiti ili gubitku, te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine	10
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine	11
Izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine	12
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine	13
Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine	14
Regulatorni financijski izvještaji	52

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda

Fond

HPB Dionički fond ("Fond") otvoreni je investicijski fond osnovan 22. rujna 2005. godine. Fond je pod upravljanjem društva HPB Invest d.o.o. ("Društvo").

Financijski izvještaji Fonda izrađeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom.

Ciljevi i strategija ulaganja

Fond je osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima te ostvarivanja stabilnog rasta vrijednosti udjela kroz duži period, što se ostvaruje ciljanim ulaganjima sredstava primarno u dionice.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) te ostalim podzakonskim aktima uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine.

Poslovanje Fonda u 2017. godini

2017. godinu su obilježila pozitivna gospodarska kretanja diljem svijeta. Gospodarski rast je uhvatio zamah te se pozitivno odrazio na većinu svjetskih dioničkih indeksa, koja su nastavila dobre trendove iz prethodnih godina

Tako je u 2017. njemački DAX ostvario rast od 13.3%, a američki S&P 500 od čak 19,4% čime su ponovo dosegli povijesne maksimume.

S druge strane, hrvatsko dioničko tržište je, usprkos relativno visokom gospodarskom rastu (3. kvartal na godišnjem nivo iznosi +3,3%) te većinom pozitivnim ostalim makroekonomskim pokazateljima, ostvarilo pad od preko 7%. Glavni uzrok tome leži u neizvjesnosti koja se proširila uslijed problema u koje je došla najveća hrvatska kompanija Agrokor.

Iako su negativna događanja oko Agrokoru u Hrvatskoj utjecala na lošiji performans hrvatskih dionica, Fond je uspio nadomjestiti dio gubitaka zahvaljujući dobrom pozicioniranju na ostalim tržištima u regiji, ali i ulaganjem u dionice na razvijenim tržištima (Njemačka, Francuska, SAD).

Pored svega navedenog, aktivnom tečajnom politikom te promjenama valutne pozicije Fonda tijekom godine dodatno smo pozitivno utjecali na prinos Fonda.

Uz ostvarenje prinosa, jedan od osnovnih ciljeva prilikom ulaganja sredstava ulagača je vođenje brige o likvidnosti uslijed većih poremećaja na tržištu te mogućnost isplate iz Fonda.

Fond će u budućnosti i dalje ulagati prema strategiji propisanoj Prospektom, a u najboljem interesu ulagatelja.

Rezultati poslovanja

Fond je u 2017. godini ostvario negativnih 2,52% prinosa (2016: pozitivnih 14,21%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2017. g. iznosila je 29.869.399 kuna (31. prosinca 2016. : 31.399.844 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda (nastavak)

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2017. HRK	2016. HRK
Novac na računima banaka	5.439.702	7.349.879
Domaće vlasničke vrijednosnice	14.981.585	12.393.021
Strane vlasničke vrijednosnice	7.876.438	9.920.465
Dužničke vrijednosnice	1.700.796	1.782.797
	29.998.521	31.446.162

Rizici ulaganja Fonda

Ulaganja Fonda u financijske instrumente izložena su djelovanju niza rizika od kojih su najvažniji tržišni rizik, kreditni rizik te rizik likvidnosti. Navedeni rizici detaljnije su razrađeni u bilješci br. 21 – Financijski instrumenti i povezani rizici.

Društvo ima razvijen sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom.

Sukladno strukturi ulaganja propisanom Prospektom Fonda, Društvo će imovinu ulagati rizičnije pa je stoga Fond namijenjen ulagateljima s visokim apetitom za rizik.

Kodeks korporativnog upravljanja

Kodeks korporativnog upravljanja propisan je internim aktom Društva. Kodeks podrazumijeva pravila ponašanja koja definiraju osnovne vrijednosti Društva i s Društvom povezanih osoba koja čine temelj korporativne kulture u skladu sa zakonodavnim i etičkim načelima. Cilj Društva je osigurati sigurno i stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava Fonda, kao i osigurati likvidnost Fonda u svrhu postupanja u najboljem interesu ulagatelja.

Ostali relevantni podaci

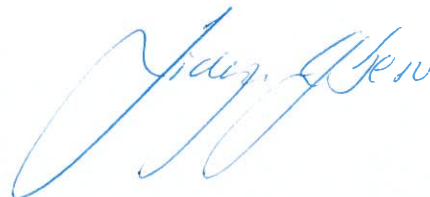
Podaci o aktivnostima istraživanja i razvoja, otkupu vlastitih dionica te postojećim podružnicama poduzetnika koje je potrebno prikazati temeljem čl. 21 Zakona o računovodstvu (NN 78/2015) nisu primjenjivi na poslovanje Fonda.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



 **HPB Invest** d.o.o.
ZAGREB – Strojarska cesta 20

Lidija Grbešić
Član Uprave



HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom 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 sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda 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 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 Društva odgovorna je i za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća Fonda sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovanja prikazano na stranici 2 i 3 odobreno je od strane Uprave, što je potvrđeno i potpisima u nastavku.

Boris Guljaš
Predsjednik Uprave



 **HPB Invest** d.o.o.
ZAGREB – Strojarska cesta 20

Lidija Grbešić
Član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima HPB Dioničkog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Dioničkog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2017., izvještaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda I udjelima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2017., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za svako pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i povezana pitanja. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na naše procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Vrednovanje financijskih instrumenata

Najveći dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine, 82% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

Preostali financijski instrumenti klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata razine 3, za koje inputi, koji se koriste za određivanje cijena vrednovanja, nisu dostupni na tržištu. Instrumenti razine 3 uglavnom obuhvaćaju dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i derivativne financijske instrumente s neaktivnim tržištem. Vrednovanje takvih instrumenata uključuje primjenu inputa koji nisu vidljivi na tržištu, kao što su procjena budućih novčanih tokova, procjena diskontne stope te procjena raznolikosti i volatilnosti tržišta. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene.

Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.

Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.

Za uzorak financijskih instrumenata provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja bili razumni.

Za uzorak instrumenata razine 1 i 2 procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.

Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te potvrdili točnost javno vidljivih podataka.

Osim toga, samostalno smo napravili preračun vrednovanja na uzorku financijskih derivativa Fonda te dobivene rezultate usporedili s vrednovanjem Fonda.

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 13 Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka.

Ostala pitanja

Financijski izvještaji Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. revidirani su od strane drugog revizora koji je izdao nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima 27. travnja 2017.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

Uprava HPB Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti izvješće posloводства Fonda.

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 Fonda obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2017. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2017. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Fonda i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava 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 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 ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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 u zbroju, 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 zaobilazanje internih kontrola.
- 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 Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.

- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava 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 povezane 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 Fonda ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- 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 Upravom Društva za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Upravi Društva za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Upravom Društva za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaj tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve Međunarodnih revizijskih standarda:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Imenovani smo revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Glavne skupštine 23. ožujka 2017. te je naš neprekidan angažman trajao 1 godinu.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 27. travnja 2018. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizorskih usluga

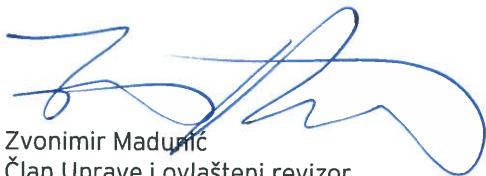
Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama iz Europske Unije nismo pružali zabranjene nerevizorske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizorske usluge Društvu za upravljanje, Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama iz Europske Unije koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Izvešće o regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinjih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17, dalje u tekstu „Pravilnik”) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 51 do 60, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije”). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 10 do 50 i iz poslovnih knjiga Fonda.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.



Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlaštenu revizor
27. travnja 2018.
Ernst&Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

	<i>Bilješke</i>	2017. HRK	2016. HRK
Prihod od kamata	5	103.729	108.490
Prihod od dividendi	6	761.409	678.020
Neto gubici/(dobici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	(1.164.123)	3.420.247
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	150.739	68.095
Ostali prihodi		<u>3</u>	<u>-</u>
Neto dobit od ulaganja		<u>(148.243)</u>	<u>4.274.852</u>
Rashodi od kamata		-	-
Naknada za upravljanje	9	(631.377)	(525.309)
Naknada depozitnoj banci	10	(94.907)	(79.068)
Ostali troškovi Fonda	11	<u>(58.385)</u>	<u>(30.871)</u>
Troškovi poslovanja		<u>(784.669)</u>	<u>(635.248)</u>
Neto (smanjenje)/povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>(932.912)</u>	<u>3.639.604</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno (smanjenje)/povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		<u>(932.912)</u>	<u>3.639.604</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 51. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

	<i>Bilješke</i>	2017. HRK	2016. HRK
Imovina			
Žiro računi kod banaka	12	5.439.702	6.216.078
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	13	24.558.820	24.096.283
Zajmovi i potraživanja	14	-	1.133.800
Derivativna financijska imovina	15	1.373	-
Ostala imovina	16	-	9.862.754
Ukupno imovina		<u>29.999.895</u>	<u>41.308.915</u>
Obveze			
Ostale obveze	17	<u>130.496</u>	<u>9.909.071</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		<u>29.869.399</u>	<u>31.399.844</u>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		<u>261.814</u>	<u>268.279</u>
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		<u>114,0865</u>	<u>117,0418</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 51. stranice 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 2017 godine

	<i>Bilješka</i>	2017. HRK	2016. HRK
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Dobitak/(gubitak) tekuće godine		(932.912)	3.639.604
Prihodi od kamata		(103.729)	(108.490)
Rashodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi		(761.409)	(678.020)
Realizirani neto gubici od financijske imovine		1.217.947	200.105
Nerealizirani neto (dobici) od financijske imovine (Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(53.825)	(3.620.352)
		(1.626.659)	(2.548.801)
(Povećanje) ulaganja u izvedenice		(1.373)	-
Povećanje potraživanja s osnove prodaje/kupnje vrijednosnih papira		9.862.754	4.480.590
Smanjenje obveze s osnove prodaje/kupnje vrijednosnih papira		(9.818.235)	-
Primici od kamata		103.729	108.490
Primici od dividendi		761.409	678.020
Povećanje/ (smanjenje) ostalih obveza		39.659	(7.645)
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		<u>(1.312.644)</u>	<u>2.143.501</u>
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		4.834.211	4.645.767
Izdaci za otkupljene udjele		(5.431.744)	(1.327.449)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		<u>(597.533)</u>	<u>3.318.318</u>
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		<u>(1.910.177)</u>	<u>5.461.819</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>7.349.879</u>	<u>1.888.059</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<i>18</i>	<u>5.439.702</u>	<u>7.349.878</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 51. stranice sastavni su dio ovih financijskih
izveštaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

Opis	2017. HRK	2017. Broj udjela	2016. HRK	2016. Broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	<u>31.399.844</u>	<u>268.279</u>	<u>24.441.922</u>	<u>238.510</u>
Izdavanje udjela tijekom godine	4.834.210	39.958	4.645.767	42.874
Otkup udjela tijekom godine	<u>(5.431.744)</u>	<u>(46.424)</u>	<u>(1.327.449)</u>	<u>(13.105)</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<u>(597.534)</u>	<u>(6.466)</u>	<u>3.318.318</u>	<u>29.769</u>
Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti	<u>(932.912)</u>	-	<u>3.639.604</u>	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda	<u>(1.530.446)</u>	<u>(6.466)</u>	<u>6.957.922</u>	<u>29.769</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	<u>29.869.398</u>	<u>261.813</u>	<u>31.399.844</u>	<u>268.279</u>

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 51. stranice 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 2017. godine

1. Osnovni podaci

Pravni okvir i djelatnost

HPB Dionički fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, zasebna je imovina, bez pravne osobnosti, koju je osnovalo društvo HPB Invest d.o.o., Zagreb, Strojarska cesta 20, i kojom u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u navedenoj imovini upravlja u skladu sa Zakonom te pravilima i prospektom Fonda.

Cilj Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svim zainteresiranim ulagateljima. Udjeli u Fondu slobodno su prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela daju određena prava. Prava iz udjela obveznopravnog su karaktera.

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

Društvo za upravljanje

Društvo HPB Invest d.o.o., 10 000 Zagreb, Strojarska cesta 20, osnovano je 22. srpnja 2005.godine temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Osnivač Društva u 100%-tnom vlasništvu je Hrvatska poštanska banka d.d..

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

2017:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

2016:

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

Boris Bekavac, zamjenik Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

David Tomašek, član Nadzornog odbora imenovan 21. prosinca 2016. godine

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

2. Osnova za pripremu izvještaja

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Financijsko izvještavanje Fonda propisuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) koja predstavlja središnju nadzornu instituciju investicijskih fondova u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim propisima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cjelosti usvojen.

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 2017. godine bio je 7,513648 kuna za 1 euro (2016.: 7,557787 kuna) i 6,269733 kuna za 1 američki dolar (2016.: 7,168536 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- *MSFI 15: Prihodi po ugovorima s kupcima*, objavljen u svibnju 2014. uključujući izmjene MSFI- u 15: objavljene u travnju 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine). Prema MSFI-ju 15, prihodi se priznaju u iznosu koji odražava protuuslugu na koju subjekt ima pravo za prijenos dobara ili usluga kupcu.

Novi standard o приходима će zamijeniti sva tekuća priznavanja prihoda prema MSFI. Potpuna ili modificirana retrospektivna primjena je nužna za godišnje periode koji počinju nakon 1. siječnja 2018. Dopušteno je rano usvajanje. Uprava predviđa kako usvajanje neće imati materijalnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- *MSFI 9: Financijski instrumenti*, objavljeni u srpnju 2014., finalna verzija koja je zamijenila MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018). MSFI 9 spaja sva tri aspekta računovodstva financijskih instrumenata: klasifikacija i mjerenje, umanjenje i hedge računovodstvo. MSFI 9 na snazi je za godišnja razdoblja koja započinju na ili nakon 1. siječnja 2018. uz dopuštenu raniju implementaciju. Izuzev hedge računovodstva, nužna je retroaktivna primjena, dok pružanje usporednih informacija nije obavezno. Za hedge računovodstvo, zahtjevi se generalno primjenjuju prospektivno, uz neke ograničene izuzetke. Fond planira usvojiti nove standarde na predviđeni datum na način kako je propisano Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (dalje: Pravilnik o vrednovanju) koji je stupio na snagu 01. siječnja 2018. godine te neće izložiti komparativne informacije. Pravilnikom o vrednovanju Agencija je propisala metode priznavanja i mjerenje financijskih instrumenata temeljene na MSFI 9 uz prilagodbe specifične za način poslovanja investicijskih fondova.
- *MSFI 16* objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najmova te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najmova pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS 17. Standard uključuje dva izuzetka u priznavanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti“ (npr. osobna računala) te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac će priznati obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci će biti dužni odvojeno priznavati troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

e) *Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi*

Najmoprimci će također biti dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac će generalno priznavati iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavatelja prema MSFI 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na trenutni prema MRS 17. Najmodavac će nastaviti klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela kao u MRS 17 te će razdvajati dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtijeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS 17. MSFI 16 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Rana primjena je dopuštena, ali ne prije nego subjekt primijeni MSFI 15. Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Prijelazna odredba standarda dopušta određena olakšanja. Ovaj standard nije primjenjiv za Fond.

f) *Standardi i interpretacije izdane od strane IASB koje nisu usvojene od strane EU:*

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

- *MSFI 14 Regulatorni računi*

MSFI 14 izdan je u siječnju 2014. godine (primjenjuje se na periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2016. godine). Europska komisija odlučila je ne započeti proces odobravanja ovog preliminarnog standarda te čekati konačni standard. Ovaj standard nije primjenjiv za Fond.

- *MSFI 17 Ugovori o osiguranju*

U svibnju 2017. IASB je izdao MSFI 17 Ugovori o osiguranju, novi opsežni računovodstveni standard za ugovore o osiguranju koji pokriva njihovo priznavanje i mjerenje, prezentiranje te objavljivanje. Kada stupi na snagu, MSFI 17 će zamijeniti MSFI 4 Ugovori o osiguranju koji je izdan 2005. godine. MSFI 17 primjenjuje se na sve vrste ugovora o osiguranju, odnosno na životno, neživotno, izravno osiguranje te reosiguranje, neovisno o obliku subjekta koje ih izdaje kao i određenim garancijama i financijskim instrumentima s diskrecijskim mogućnostima sudjelovanja. Ovaj standard nije primjenjiv za Fond.

- *Prijenos ulaganja u nekretnine - Dopune MRS-a 40*

Dopune pojašnjavaju kada subjekt treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u imovinu. Izmjene tvrde da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u imovinu te ukoliko za to postoji dokaz. Obična promjena u namjerama Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

f) Standardi i interpretacije izdane od strane IASB koje nisu usvojene od strane EU:

Subjekti bi trebali primjenjivati izmjene prospektivno prema promjenama u korištenju koje se javlja nakon početka perioda godišnjeg izvještavanja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje izmjene. Subjekt bi trebao preispitati klasifikaciju imovine koju drži na datum te ukoliko je primjenjivo, reklasificirati imovinu da odražava uvjete koji jesu na datum. Retrospektivna primjena u skladu s MRS-om 8 je dopuštena samo ukoliko je moguće bez korištenja naknadne razlike. Primjenjuje se za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena izmjena je dopuštena i mora biti objavljena. Ovaj standard nije primjenjiv za Fond.

- *MSFI 2 Klasifikacija i mjerenje Plaćanja temeljenog na dionicama - Izmjene MSFI-ja 2*

IASB je objavio izmjene MSFI-ja 2 Plaćanje temeljeno na dionicama koje adresiraju tri glavna područja: efekte uvjeta stjecanja na novčano mjerenje plaćanja temeljenog na dionicama, klasifikacija plaćanja temeljenog na dionicama sa značajkama neto namire po odbitku poreznih obveza te modifikacija računovodstva gdje prema uvjetima i odredbama plaćanja temeljenog na dionicama mijenja svoju klasifikaciju podmirenog novcem u podmireno glavnicom. Pri usvajanju, subjekti su dužni primijeniti izmjene bez prepravljanja prethodnih razdoblja, no retrospektivna primjena je dopuštena ukoliko je odabrana za sve tri izmjene te ukoliko se usklade s ostalim kriterijima. Izmjene se primjenjuju na godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine uz dopuštenu raniju primjenu. Ovaj standard nije primjenjiv na Fond.

- *Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim poduzećima i zajedničkim pothvatima*

Izmjene adresiraju sukobe između MSFI-ja 10 i MRS-a 28 u nošenju s gubitkom kontrole nad podružnicom koja je prodana ili je dio pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata. Kako je definirano prema MSFI-ju 3, izmjene pojašnjavaju da su dobiti ili gubici (kao rezultat prodaje ili imovine koja čini poslovanje) između investitora te pridruženog poduzeća ili zajedničkog pothvata priznati u cijelosti. Međutim, bilo koji dobitak ili gubitak (kao rezultat prodaje ili imovine koja ne čini poslovanje) priznaje se samo u opsegu udjela nepovezanog investitora u poduzeću ili zajedničkom pothvatu. IASB je odgodio datum stupanja navedenih izmjena na

neodređeno, ali subjekt koji ranije usvoji izmjene mora ih implementirati prospektivno. Uprava predviđa da usvajanje izmjena neće imati materijalnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- *Ciklus godišnjih poboljšanja 2014.-2016. (izdano u prosincu 2016. godine)*

Ova poboljšanja uključuju:

- *MSFI 1 – Prvotno usvajanje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – Brisanje kratkoročnih izuzeća za subjekte koji prvi puta usvajaju standard*

Fond već primjenjuje MSFI-jeve, stoga ova izmjena nije primjenjiva na Fond.

2. Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

f) *Standardi i interpretacije izdane od strane IASB koje nisu usvojene od strane EU:*

- *MRS 28 Ulaganja u pridružena poduzeća i zajedničke pothvate – pojašnjenje da je mjerenje ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ulaganje po izboru ulaganja.*

Ove izmjene nisu primjenjive na Fond.

- *IFRIC Interpretacija 22 Transakcije u stranim valutama i napredna razmatranja*

Interpretacija objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje povezane imovine, troškova ili dohotka (ili njegova dijela) prestanka priznavanja nemonetarne imovine ili obveza proizašlih iz naprednih razmatranja. Ukoliko postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada subjekt mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam. Subjekti mogu primjenjivati izmjene na potpuno retrospektivnoj bazi. Alternativno, subjekt može primijeniti Interpretacije prospektivno za svu imovinu, troškove i dohodak u opsegu koji su početno priznati na ili nakon:

- (i) Početka izvještajnog razdoblja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje aplikaciju

ili

- (ii) Početkom prethodnog izvještajnog razdoblja prikazanog kao usporedna informacija u financijskim izvještajima izvještajnog razdoblja u kojem subjekt po prvi puta primjenjuje Interpretaciju

Interpretacija stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2018. godine. Rana primjena interpretacije je dozvoljena i mora biti objavljena. Međutim, budući da je trenutna praksa Fonda sukladna s interpretacijom, Fond ne očekuje nikakav utjecaj na svoje financijske izvještaje.

- *IFRIC Interpretacija 23 Nesigurnosti oko tretmana poreza na dohodak*

Interpretacija se odnosi na računovodstvo poreza na dohodak kada porezni tretman uključuje nesigurnosti koje utječu na primjenu MRS-a 12 te se ne primjenjuje na poreze i pristojbe izvan opsega MRS-a 12, niti posebno uključuje zahtjeve vezane uz kamate i kazne povezane s nesigurnim poreznim tretmanima. Ove izmjene nisu primjenjive za Fond.

2. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom nominalne 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 kamate na depozite, repo ugovore, obveznice te kamatu po novčanim računima dok se amortizacija diskonta, odnosno premije imovine s fiksnim dospijecom prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

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

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.

Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

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

Troškovi poslovanja

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo 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 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.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

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, 128/17). 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.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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 dospijea 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.

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Derivativni financijski instrumenti

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

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti koji uključuju termenske 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.

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 21).

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

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 dospjeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospjeća 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*.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

4. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

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 21: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

5. Prihodi od kamata

	2017. HRK	2016. HRK
Plasmani kod banaka	12	185
Žiro računi kod banaka	4.397	6.669
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	99.320	101.636
	<u>103.729</u>	<u>108.490</u>

6. Prihod od dividendi

	2017. HRK	2016. HRK
Domaće vlasničke vrijednosnice	519.549	349.521
Strane vlasničke vrijednosnice	241.860	328.499
	<u>761.409</u>	<u>678.020</u>

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

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobiti 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.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

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

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

	2017. HRK	2016. HRK
Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	368.750	-
Vlasničke vrijednosnice	25.645	233.850
Udjeli u investicijskim fondovima	129.709	2.954
Derivativni instrumenti	111.858	185.262
	<u>635.962</u>	<u>422.066</u>
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	-	-
Vlasničke vrijednosnice	(1.821.626)	(304.253)
Udjeli u investicijskim fondovima	(14.866)	(317.918)
Derivativni instrumenti	(17.417)	-
	<u>(1.853.909)</u>	<u>(622.171)</u>
Realizirani gubici, neto	<u>(1.217.947)</u>	<u>(200.105)</u>

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

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

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

	2017. HRK	2016. HRK
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	817.012	1.036.967
Vlasničke vrijednosnice	23.963.453	22.927.611
Derivativni instrumenti	1.373	-
	<u>24.781.838</u>	<u>23.964.578</u>
 Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente		
Dužničke vrijednosnice	(881.257)	(895.415)
Vlasničke vrijednosnice	(23.839.868)	(19.448.811)
Derivativni instrumenti	(6.889)	-
	<u>(24.728.014)</u>	<u>(20.344.226)</u>
 Nerealizirani dobiti, neto	<u>53.824</u>	<u>3.620.352</u>
 Neto (gubici)/dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	<u>(1.164.123)</u>	<u>3.420.247</u>

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2017. godine Fond je realizirao 972.446 kuna pozitivnih tečajnih efekata (2016.: 974.039 kuna) te 821.706 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2016.: 905.944 kuna).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

9. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu sukladno Prospektu Fonda iznosi 2,00% (2016.:2,00%) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada za upravljanje u 2017. godini iznosila je 631.377 kuna (2016.: 525.309 kuna).

Temeljem čl. 257 st.4. Zakona, ukoliko se bitan dio imovine Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo je obvezno objaviti maksimalnu 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. prosinca 2017. godine u Fondu ne postoji financijska imovina s osnove ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova.

10. Naknada depozitnoj banci

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,30% godišnje (2016.: 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.

Naknada depozitnoj banci u 2017. godini iznosila je 94.907 kuna (2016.: 79.068 kuna).

11. Ostali troškovi Fonda

	2017.	2016.
	HRK	HRK
Revizijski troškovi	23.436	8.750
Trošak brokerskih usluga	20.241	10.828
Trošak Agencije	10.101	8.515
Transakcijski troškovi	4.607	2.716
Ostali troškovi	-	62
	<hr/> 58.385	<hr/> 30.871

Naknada Agenciji obračunava se temeljem Pravilnika o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za 2017. godinu. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu Fonda u iznosu od 0,03% godišnje (2016.: 0,03%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje 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 2017. godine

12. Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2017. HRK	31. prosinca 2016. HRK
Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d.		
- denominirani u kunama	4.516.678	2.787.817
- denominirani u eurima	87	3.016.129
- denominirani u kanadskim dolarima	830	883
- denominirani u američkim dolarima	283.561	128.413
- denominirani u srpskim dinarima	292.396	199.026
- denominirani u makedonske dinare	325.854	81.190
- denominirani u češke krune	5	5
- denominirani u norveške krune	51	54
- denominirani u švicarskom franku	2197	2.403
- denominirani u britanskim funatama	1	1
- denominirani u mađarskim krunama	89	89
	5.421.749	6.216.010
Žiro račun Privredna banka d.d.		
- denominirani u kunama	17.953	68
	17.953	68
	5.439.702	6.216.078

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

	31. prosinca 2017. HRK	31. prosinca 2016. HRK
Vlasnički vrijednosni papiri		
Domaći	14.981.585	12.393.021
Strani	7.876.439	9.920.465
Dužnički vrijednosni papiri		
Domaći	293.473	249.150
Strani	1.391.943	1.516.117
Obračunata kamata	15.380	17.530
	24.558.820	24.096.283

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

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

Fond je 30.08.2017. godine temeljem Javne ponude za ulaganje u kapital društva Đuro Đaković Grupa d.d. upisao 40.000 dionica oznake DDJH-R-B po cijeni od 20 kuna po dionici. Dionice su se u portfelju Fonda vrednovale po cijeni iz javne ponude sve do 07. studenog 2017. kada je izvršena konverzija dionica oznake DDJH-R-B u dionice oznake DDJH. Konverzijom dionica iste su uvrštene na redovno tržište te su vrednovane po fer vrijednosti.

Sukladno kriterijima za razdjeljivanje aktivnog i neaktivnog tržišta koji su propisani Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN128/2017):

- za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se ono na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 dana u tromjesečnom razdoblju
- za dužničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se ono na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 15 dana u tromjesečnom razdoblju,

Društvo je internim metodama vrednovanja procijenilo fer vrijednost vrijednosnih papira neaktivnog tržišta. Za vrijednosnicu Minel Elektrooprema a.d. Beograd pokrenut je postupak stečaja te je isključena sa aktivnog tržišta.

Na dan 31. prosinca 2017. godine sljedeći vrijednosni papiri bili su podložni procjeni:

2017				
Izdavatelj	Simbol	Vrijednost na 31.12.2017.	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
		HRK		%
Vlasnički vrijednosni papiri				
Granolio d.d.	GRNL	44.960	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,15
Končar – distributivni i specijalni transformatori d.d.	KODT	1.644.441	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	5,51
Beograd montaža	BGMN SG	0	Metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,00
Minel elektrooprema a.d Beograd	MEOP SG	0	-	0,00
Prilepska pivarnica a.d.	PPIV	2.431.676	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	8,14
Ukupno		4.121.077		13,80

2017						
Izdavatelj	Simbol	Nominalna vrijednost	Vrijednost na 31.12.2017.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			HRK	%		%
Dužnički vrijednosni papiri						
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	412.500	295.142	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,99
Ukupno		412.500	295.142			0,99

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

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

2016				
Izdavatelj	Simbol	Vrijednost na 31.12.2016.	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
		HRK		%
Vlasnički vrijednosni papiri				
Granolio d.d.	GRNL	295.520	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,99
Minel elektrooprema a.d Beograd	MEOP SG	0	-	0,00
Fersped a.d. Skopje	FERS MS	62.629	Metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda multiplikatora suštinski sličnih vrijednosnih papira	0,21
Beograd montaža	BGMN SG	0	-	0,00
Ukupno		358.149		1,20

2016						
Izdavatelj	Simbol	Nominalna vrijednost	Vrijednost na 31.12.2016.	Godišnja kamatna stopa	Metoda vrednovanja	Udio ukupne imovine
			HRK	%		%
Dužnički vrijednosni papiri						
OT – Optima Telekom d.d.	3OPT	412.500	251.004	5,25	Metoda diskontiranog novčanog tijeka	0,61
Ukupno		412.500	251.004			0,61

14. Zajmovi i potraživanja

Na dan 31. prosinca 2017. Fond nema imovine s osnove ulaganja u depozite, kao niti s osnove ulaganja temeljem repo ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji.

Na 31. prosinca 2016. Fond je imao ugovoren depozit u iznosu 1.133.800 kuna.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

15. Derivativna financijska imovina

Na 31. prosinca 2017. Fond je imao aktivne sljedeće derivativne financijske instrumente:

2017

Poslovni subjekt	Ugovoreno	Kupoprodaja	Iznos kupnje HRK	Iznos prodaje EUR	Omjer valuta	Ukupno HRK
Raiffeisenbank Austriad.d.	11.12.2017	13.08.2018	2.644.950	350.000	EUR/HRK	(1.421)
Zagrebačka banka d.d.	11.12.2017	08.06.2018	2.642.850	350.000	EUR/HRK	1.373
Privredna banka Zagreb d.d.	11.12.2017	13.08.2018	2.642.500	350.000	EUR/HRK	(3.871)
Erste & Steiermarkische bank d.d.	11.12.2017	13.08.2018	2.644.775	350.000	EUR/HRK	(1.596)
Ukupno			10.575.075	1.400.000		(5.515)

16. Ostala imovina

Na dan 31. prosinca 2017. Fond nema zabilježene imovine s osnove valutnih spot transakcija. Na dan 31. prosinca 2016. Fond je bilježio 9.862.754 kuna potraživanja s osnove valutne spot transakcije koja je namirena tijekom 2017.godine.

17. Ostale obveze

	31. prosinca 2017. HRK	31. prosinca 2016. HRK
Obveze za naknadu za upravljanje	57.743	51.864
Obveze za naknadu za skrbništvo	7.685	8.214
Obveze za transakcijske troškove	281	-
Obveze za troškove revizije	23.436	8.750
Obveza za naknadu prema Agenciji	769	810
Obveze prema imateljima udjela	33.694	14.310
Obveze s osnove ostalih ulaganja	6.888	9.825.123
	130.496	9.909.071

Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond je imao obveze po valutnim forward transakcijama u iznosu 6.888 kuna (prikazano u bilješci 15).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

18. Novac i novčani ekvivalenti

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

	31. prosinca 2017. HRK	31. prosinca 2016. HRK
Žiro računi kod banaka	5.439.702	6.216.078
Depoziti kod banaka s originalnim dospijećem do tri mjeseca	-	1.133.800
	5.439.702	7.349.878

19. Obveze po repo poslovima

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. godine, Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2017. godine.

Opći podaci:		
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente,	-	
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	-	-
(a) repo transakcija	-	-
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-	-
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-	-
(d) maržni kredit	-	-
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-	-

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

19. Obveze po repo poslovima (nastavak)

Podaci o koncentraciji:						
Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala			ISIN	Količina
-						
Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa				Nominalna vrijednost ugovora	
-	-				-	
Zbirni podatci o transakcijama:						
Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala						
-						
Dospijeće kolaterala						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospelja
-	-	-	-	-	-	-
Valuta kolaterala						
-						

d) dospelja transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
-	-	-	-	-	-
e) država druge ugovorne strane					
-					
f) namira i poravnaje					
-					
Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:					
Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima	-				

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

19. Obveze po repo poslovima (nastavak)

Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala	-	
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:		
Broj skrbnika	Naziv skrbnika	Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje
-	-	-
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:		
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-	
Podatci o prihodima i troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-
Podatci o troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-

20. Transakcije s povezanim strankama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Depozitna banka pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano u izvještaju o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, te u bilješci 17 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu kod Depozitne banke.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada ovisi o dužini ulaganja u Fondu. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja kraća od godinu dana obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 1,50% iznosa koji se povlači iz Fonda, za razdoblje od 1 do 2 godine u vrijednosti 1,00%, za razdoblje od 2 do 3 godine u vrijednosti 0,50 %. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od tri godina i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Društvo za upravljanje primilo je tijekom 2017. godine ukupno 6.509 kuna (2016.: 3.827 kuna) od izlaznih naknada Fonda.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Depozitna banka nema otkupivih udjela u Fondu (2016.: 49.250 otkupivih udjela).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

20. Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2017.	Imovina HRK	Obveze HRK	Prihodi HRK	Rashodi HRK
Revizorsko društvo	-	23.436	-	23.436
<i>Članovi Grupe</i>				
Društvo za upravljanje	-	57.743	-	631.376
Depozitna banka	<u>5.421.749</u>	<u>7.685</u>	<u>4.399</u>	<u>110.158</u>
	<u>5.421.749</u>	<u>88.864</u>	<u>4.399</u>	<u>764.970</u>

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

21. 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.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa. Fond će prikupljena sredstva ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je izdavatelj ili za koji jamči Republika Hrvatska, države članice EU, OECD i CEFTA i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU, OECD i CEFTA na sljedeći način:

Dozvoljena ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

➤ **minimalno 70%:**

- dionice, udjeli dioničkih UCITS fondova, i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s dionicama,
- nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,

➤ **ukupno do 30%:**

- obveznice, i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica i dužničkih vrijednosnih papira,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
 - repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca,
 - udjeli UCITS fondova koji nisu dionički,
 - instrumenti tržišta novca,
 - depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,
 - neuvršteni vrijednosni papiri,
- **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**
- financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Fond može koristiti tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem: repo poslove. Kada se tim instrumentima i tehnikama imovina Fonda daje kao kolateral, takvi instrumenti i tehnike mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

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

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih Prospektom, Zakonom i podzakonskim 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 tri 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 za dodatna tri mjeseca.

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.

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.

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:

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

O P I S	31.12.2017. HRK	31.12.2016. HRK
Imovina		
Kuna	19.812.732	25.294.664
Makedonski dinar	4.687.115	3.726.207
Srpski dinar	3.575.273	3.342.462
Američki dolar	1.921.515	2.195.925
Švicarski franak	2.197	2.403
Kanadski dolar	830	883
Mađarska forinta	89	89
Euro	87	6.746.222
Ostale	57	60
Ukupno imovina	<u>29.999.895</u>	<u>41.308.915</u>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	<u>130.496</u>	<u>9.909.071</u>
Otkupivi udjeli u neto imovina vlasnika udjela Fonda	<u>29.869.399</u>	<u>31.399.844</u>

Na datum izvještavanja 66,04% imovina Fonda je bilo denominirano u kunama, 15,62% u makedonskim dinarima, 11,92% u srpskim dinarima te 6,41% u američkim dolarima. Deprecijacija makedonskih dinara od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,16% ili 47.999 kuna. Deprecijacija srpskog dinara od 1% u odnosu na kunu utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,12% ili 35.999 kuna. Deprecijacija američkog dolara u odnosu na kunu za 1 postotni bod utjecala bi na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,06% ili 17.999 kuna. Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značaj utjecaj na neto imovinu Fonda.

Na 31. prosinca 2016. godine 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.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnose na ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire i iz tog razloga je Fond izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 1.700.796 kuna (2016.: 1.782.797 kuna). Kako je većina ovih ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. 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 (kamadni VaR).

Na datum izvještaja povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,02% ili 5.414 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 0,02% ili 5.414 kuna u roku od jednog dana.

Na datum 31. prosinca 2016. godine povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,04% ili 13.027 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 0,04% ili 13.027 kuna u roku od jednog dana.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosi 0,22 dok je na datum 31. prosinca 2016. godine ona iznosila 0,27.

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak i u neto imovini, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto 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 3,05% ili 909.937 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 3,05% ili 909.937 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 2017.

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Na 31. prosinca 2016. godine cjenovni povijesni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 2,62% ili 821.859 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 2,62% ili 821.859 kuna u roku od jednog dana.

Kreditni rizik

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

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

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 2017. godini dodjeljene su ocjene AAA,AA,A,A-,BBB+,BBB,BB+ ili BB koje predstavljaju *investment grade* ocjenu kreditnog rizika. Iznimka su vrijednosni papiri izdavatelja koji su dio koncerna Agrokor. Funkcija upravljanja rizicima takvim je izdavateljima (Ledo d.d. i Zvijezda d.d.), nakon objavljivanja revidiranih financijskih izvještaja u listopadu 2017. godine, dodijelila visoku ocjenu kreditnog rizika (*non-investment grade*). Društvo je vrijednosne papire navedenih izdavatelja prodalo u cijelosti iz portfelja Fonda u studenom 2017. godine.

Na dan 31. prosinca 2017. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, dužnički vrijednosni papiri te ostala potraživanja. 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.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak, koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31.12.2017.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2016.
	HRK	%	HRK	%
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Financije i bankarstvo	5.439.702	18,13	17.212.633	41,67
- Komunalne usluge	1.405.654	4,69	1.531.793	3,71
- Komunikacije	295.142	0,98	251.005	0,61
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	7.140.498	23,80	18.995.431	45,98
Ostala ulaganja	22.859.397	76,20	22.313.484	54,02
Ukupno imovina	29.999.895	100,00	41.308.915	100,00

Rizik likvidnosti

Izveštaj rizika likvidnosti odnosi se na imovinu i obveze prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do datuma dospijea odnosno do unovčenja financijskih instrumenata. Imovina i obveze prikazane su prema likvidnosti, koju Društvo za upravljanje računa na mjesečnoj bazi, a temelji se na povijesnoj utrživosti po pojedinim pozicijama unatrag godinu dana od dana izvještaja.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

31.prosinca 2017.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	5.440	-	-	-	-	5.440
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	1.701	-	-	-	-	1.701
Vlasničke vrijednosnice	14.913	2.347	1.522	4.076	-	22.858
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	1	-	-	-	-	1
Ukupno imovina	22.055	2.347	1.522	4.076	-	30.000
Obveze	(130)	-	-	-	-	(130)
Ukupno obveze	(130)	-	-	-	-	(130)
Ukupno neto imovina	21.925	2.347	1.522	4.076	-	29.870
31. prosinca 2016.	Do 7 dana	od 7 dana do 1 mj.	1-3 mj.	3-12 mj.	Više od 12 mj.	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac na žiro računu	6.216	-	-	-	-	6.216
Depoziti	1.134	-	-	-	-	1.134
Financijska imovina kroz dobit ili gubitak						
Dužničke vrijednosnice	1.783	-	-	-	-	1.783
Vlasničke vrijednosnice	15.009	3.646	3.658	-	-	22.313
Zajmovi i potraživanja						
Ostala potraživanja	9.863	-	-	-	-	9.863
Ukupno imovina	34.005	3.646	3.658	-	-	41.309
Obveze	(9.909)	-	-	-	-	(9.909)
Ukupno obveze	(9.909)	-	-	-	-	(9.909)
Ukupno neto imovina	24.096	3.646	3.658	-	-	31.400

21. Financijski instrumenti i povezani rizici (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 dospeljima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti obuhvaćaju domaće korporativne obveznice te domaće i strane vlasničke vrijednosne papire. Društvo za upravljanje vjeruje kako se sva ta ulaganja mogu relativno lako prodati kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti s ciljem isplate ulagatelja ili podmirivanja ostalih obveza Fonda.

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

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

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

22. Dodatni podaci

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% (2016.: 3,5%) prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% (2016.: 3,5%) treba snositi društvo za upravljanje.

Relevantni troškovi čine 2,30% (2016.:2,34%) ukupnih troškova poslovanja Fonda.

Vrsta troška	31.12.2017. HRK	31.12.2017. Udio (%)	31.12.2016. HRK	31.12.2016. Udio (%)
Naknada za upravljanje	631.376	84,24	525.309	85,72
Trošak godišnje revizije	23.435	3,13	8.750	1,43
Naknada i troškovi plativi Depozitnoj banci	94.706	12,64	78.796	12,85
Ukupno relevantni troškovi	749.517	100	612.855	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	31.490.293	-	26.209.368	-
Udio relevantnih troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti imovine Fonda (%)	-	2,38	-	2,34

23. Politika isplate primitaka

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 2017. godine po toj osnovi zaposlenicima koji preuzimaju rizik.

Društvo je tijekom 2017. godine iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 1.472.221 kuna na osnovi bruto plaća i vezanih doprinosa. Iznos od 1.414.663 odnosi se na fiksni dio primitaka (plaće), a 57.558 kuna na varijabilni dio primitaka. Navedeni primici isplaćeni su za 8 osoba koji preuzimaju rizik. Ukupan iznos varijabilnih primitaka za sve zaposlenike Društva iznosio je 65.637,25 kuna.

Kategorija zaposlenika	Isplaćeni bruto iznos primitaka	Varijabilni dio primitaka	Fiksni dio primitaka
Više rukovodstvo	821.024	53.895	767.129
Druge osobe koje preuzimaju rizik	253.492	1.937	251.555
Kontrolne funkcije	397.705	1.726	395.979
UKUPNO	1.472.221	57.558	1.414.663

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

23. Politika isplate primitaka (nastavak)

Pri izračunu primitaka koriste se kvantitativni i kvalitativni kriteriji 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.

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako bi se spriječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama. U izradi Politike primitaka bili su uključeni djelatnici koji obnašaju funkciju upravljanja rizicima i funkciju praćenja usklađenosti na način da kontroliraju da naknade koje se daju zaposlenicima budu u skladu s primjerenim rizicima (odgovarajući odnos između fiksnog i varijabilnog dijela naknada, prilagodba varijabilnog dijela naknade svim vrstama rizika kojima su UCITS fondovi i Društvo izloženi). Društvo uvijek vodi računa o održavanju usklađenosti između stabilnog financijskog položaja i isplate varijabilnih primitaka. Nadzorni odbor dao je suglasnost na Politiku primitaka i jednom godišnje revidira istu.

Društvo je izvršilo analizu rizika i na temelju iste utvrdilo sve zaposlenike čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva. Društvo je primjenilo kvalitativne (da li je zaposlenik član uprave ili nadzornog odbora, da li obnaša kontrolne funkcije, da li ima ovlasti donijeti odluku o kupnji i trgovanju vrijednosnim papirima, da li sudjeluje u donošenju odluke o uvođenju novih proizvoda) i kvantitativne kriterije (ukupni godišnji primici) prilikom ocjenjivanja utjecaja aktivnosti zaposlenika na profil rizičnosti Društva. Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Više rukovodstvo (uprava), kontrolne funkcije i fond menadžeri.

Kontrolne funkcije Društva, odnosno funkcija upravljanja rizicima i funkcija praćenja usklađenosti sukladno obvezama definiranim Politikom primitaka provele su nadzor odnosno provjeru usklađenosti s politikama i procedurama vezanim za primitke, te provjeru sustava primitaka Društva u 2017. godini.

Društvo je prema revidiranim rezultatima ostvarenim u 2016. godini premašilo sve zadane ključne pokazatelje uspješnosti za poslovnu 2016. godinu. Nakon što su potvrđeni financijski izvještaji za 2016. godinu te su isti usvojeni od Skupštine Društva ispunjeni su svi preduvjeti za isplatu varijabilnog primitka.

Funkcija upravljanja rizicima ocijenila je na koji način struktura varijabilne naknade utječe na profil rizičnosti Društva. Na kvartalnoj bazi funkcija upravljanja rizicima računa utjecaj bitnih rizika na unaprijed definiran profil rizičnosti Društva. Sljedeći rizici imaju najveći utjecaj na profil rizičnosti Društva: kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik, rizik sukoba interesa te reputacijski rizik. Isplata varijabilne naknade (za sve zaposlenike Društva) u ukupnom iznosu od 65.637,25 kn čini ukupno 1,04% kratkotrajne imovine Društva. S obzirom na tako mali postotak isplata varijabilne naknade ima minimalan utjecaj na financijsku stabilnost Društva. Također, uzimajući u obzir mali iznos ukupne varijabilne naknade koja se isplatila bez odgode, Društvo snosi minimalni rizik likvidnosti. Isplata varijabilnih primitaka ima minimalan ili neznačajan utjecaj i na ostale rizike koji utječu na profil rizičnosti Društva iz sljedećih razloga: svi zaposlenici kojima se isplaćuje varijabilna naknada ostvarili su unaprijed zadane ciljeve te imaju pravo na isplatu takve naknade kao i odlični poslovni i financijski rezultati Društva i fondova kojima Društvo upravlja u 2016. godini (u prilog tome ide i nagrada za najbolji mješoviti fond u 2016. godini).

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

23. Politika isplate primitaka (nastavak)

Funkcija upravljanja rizicima zaključila je kako isplata i struktura varijabilne naknade za 2016. godinu ima minimalan utjecaj na profil rizičnosti Društva.

Osnova za mjerenje uspješnosti su ključni pokazatelji uspješnosti, a odnose se na manji broj relevantnih mjera koje odražavaju organizacijsku i individualnu uspješnost. Metodologija mjerenja uspješnosti se temelji na postavljanju 3 grupe ciljeva čije ostvarenje utječe na ocjenu radnog učinka zaposlenika:

- ciljevi Društva i UCITS fondova;
- ciljevi organizacijske jedinice zaposlenika;
- individualni ciljevi zaposlenika

Ocjena radnog učinka zaposlenika kombinacija je uspješnosti Društva, organizacijske jedinice i individualne uspješnosti zaposlenika.

U provedbi sustava upravljanja radnim učinkom i varijabilnim primicima zaposlenika, Društvo se, sukladno Politici primitaka, drži osnovnih načela:

- načela ostvarivanja ciljeva
- načela sigurnosti i stabilnosti poslovanja
- načela razmjernosti

Ocjena radnog učinka i varijabilni primici zaposlenika koji obavljaju poslove kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim s njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju. Zaposlenicima koji obavljaju kontrolne funkcije u Društvu (Funkcija upravljanja rizicima i zaposlenici Ureda za praćenje usklađenosti) fiksni dio naknade ne smije biti manji od dvije trećine ukupne naknade.

Isplata varijabilnog primitka za sve zaposlenike Društva ovisi o ocjeni radne uspješnosti. Prilikom ocjenjivanja pojedinačne uspješnosti Društvo je koristilo kvantitativne (financijske) i kvalitativne (nefinancijske) kriterije kao npr, neto dobit Društva, ROE, imovina fondova pod upravljanjem, prinos fondova, usklađenost sa zakonskim aktima, procjena uprave o motivaciji, kreativnosti i timskom radu, kvaliteta suradnje s ostalim sektorima, sudjelovanje u kreiranju novih proizvoda.

Kao uvjeti za isplatu varijabilnih primitaka na razini Društva, unaprijed se definiraju parametri ostvarenja kvalifikacijskog kriterija (prag uspješnosti i prag cilja) koji su povezani s isplatom minimalnog, okvirnog i maksimalnog fonda varijabilnih primitaka.

Planirani iznos za isplatu varijabilnih primitaka definira se okvirnom i maksimalnom vrijednošću:

- Okvirni (planirani) fond varijabilnih primitaka - iznos koji se planira za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari planirani prag uspješnosti. Razmjerni dio okvirnog fonda isplaćuje se svim zaposlenicima Društva koji temeljem individualne ocjene radnog učinka steknu pravo na varijabilni primitak.
- Maksimalan fond varijabilnih primitaka – najviši mogući iznos namijenjen za isplatu varijabilnih primitaka ukoliko Društvo po kvalifikacijskom kriteriju ostvari ili premaši prag cilja odnosno plansku veličinu. Maksimalan fond ograničen je na 120% okvirnog fonda varijabilnih primitaka.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

23. Politika isplate primitaka (nastavak)

Uvjeti za obračun i isplatu varijabilnih primitaka su:

- ostvarenje praga uspješnosti Društva vezanog uz kvalifikacijski kriterij Društva koji je definiran na početku razdoblja procjene;
- ostvarenje individualnih ciljeva i ocjena radnog učinka zaposlenika
- utvrđen ukupan fond varijabilnih primitaka na temelju ostvarenja ciljeva Društva i raspoređen po poslovnim područjima sukladno odluci Nadzornog odbora.

Skale isplate povezuju ocjene radnog učinka zaposlenika s iznosima varijabilnih primitaka. Ovisno o ostvarenju, zaposlenikova ocjena radnog učinka se pozicionira u jedan od razreda odnosno raspona vrijednosti radnog učinka.

Svaki raspon ostvarenja na skali povezan je s rasponom varijabilnih primitaka koje je u odnosu na ocjenu radnog učinka moguće ostvariti.

Nakon što je neovisni revizor potvrdio financijske izvještaje Društva za 2016. godinu, te nakon što su isti usvojeni od strane Skupštine Društva, Nadzorni odbor je, u skladu sa svojom dužnošću, razmotrio preduvjete za isplatu varijabilnog primitka te na osnovi uspješnosti Društva donio odluku o isplati varijabilnih primitaka (kumulativno) za poslovnu 2016. godinu kao i zasebne odluke o isplati varijabilnih primitaka za poslovnu 2016. godinu na pojedinačnoj osnovi za članove Uprave Društva i odgovorne osobe kontrolnih funkcija.

U ispunjavanju svoje obveze nadziranja implementacije temeljnih načela politike primitaka, Nadzorni odbor je u 2017. godini preispitao načela važeće Politike primitaka te razmotrio i dao suglasnot na novu ažuriranu verziju Politike primitaka, odobrivši njenu primjenu za obračunsko razdoblje od 01. siječnja 2017. godine.

Društvo je također tijekom 2017. godine provelo internu reviziju politike primitaka.

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Bilješke uz financijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

24. Posebni pokazatelji Fonda

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	29.869.398,82	31.399.844,45	24.441.921,94	21.879.717,84	23.611.112,76
Broj udjela UCITS fonda	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780	231.042,6097	272.154,3408
Cijena udjela UCITS fonda	114,0865	117,0418	102,4774	94,6999	86,7563
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	268.278,8898	238.510,3780	231.042,6097	272.154,3408	192.542,8644
Broj izdanih udjela UCITS fonda	39.958,5389	42.874,4663	19.253,5817	533,0759	90.321,2823
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	46.423,8322	13.105,9545	11.785,8134	41.644,8070	10.709,8059
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780	231.042,6097	272.154,3408
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	110,8084	96,8569	93,7202	85,0099	79,4236
Najviša cijena udjela UCITS fonda	123,9589	117,1235	102,9192	94,6999	90,1400
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	36.826.988,23	31.399.844,45	24.441.921,94	23.672.160,57	23.611.112,76
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	29.688.171,95	24.037.989,22	21.649.351,06	20.516.344,40	15.292.448,12
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Cowen Execution Services Limited	29,54%		0,03%		
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	27,92%		0,20%		

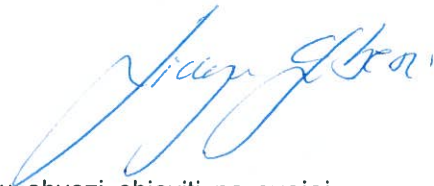
25. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva za upravljanje i odobrila njihovo izdavanje dana 27. travnja 2018. godine.

Boris Guljaš
 Predsjednik Uprave

 **HPB Invest** d.o.o.
 ZAGREB – Strojarska cesta 20

Lidija Grbešić
 Član Uprave

Revidirani godišnji izvještaj sukladno odredbama regulatora Društvo je u obvezi objaviti na svojoj mrežnoj stranici 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
Regulatorni financijski izvještaji
Izveštaj o financijskom položaju
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(u kunama)				
Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	6.216.079	5.439.702
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	1.133.800	0
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	24.096.283	24.558.820
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	24.096.283	24.558.820
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	24.096.283	24.558.820
	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 otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	0	0
34	Izvedenice	13	0	1.373
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	9.862.754	0
A	Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	41.308.916	29.999.895
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	19.962.935	21.422.416
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	9.825.123	6.888
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	9.825.123	6.888
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	51.864	57.743
24	Obveze prema depozitaru	22	8.215	7.966
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	9.560	24.205
26	Obveze prema imateljima udjela	24	14.310	33.694
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	83.948	123.608
B	Ukupno obveze (AOP20+AOP26)	27	9.909.072	130.496
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	31.399.844	29.869.399
D**	Broj izdanih udjela	29	268.278,8898	261.813,5965
E**	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	117,0418	114,0865
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	44.962.271	44.364.737
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	3.639.604	-932.912
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-17.202.031	-13.562.426
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	31.399.844	29.869.399
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	19.962.935	21.422.416

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	422.066	635.962
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	622.171	1.853.909
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	-200.105	-1.217.947
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	22.276.532	23.306.138
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	1.688.046	1.475.700
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	18.589.501	23.121.107
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	1.754.725	1.606.907
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	3.620.352	53.825
70	Prihodi od kamata	46	108.490	103.729
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	974.039	972.446
74	Prihodi od dividendi	48	678.020	761.409
75	Ostali prihodi	49	0	3
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	1.760.550	1.837.586
67	Rashodi od kamata	51	0	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	905.944	821.706
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	525.309	631.376
65	Naknada depozitaru	54	79.068	94.907
66	Transakcijski troškovi	55	13.544	24.848
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	17.327	33.537
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	1.541.193	1.606.375
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	3.639.604	-932.912
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanih tokova	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	3.639.604	-932.912
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	3.639.604	-932.912
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-66.679	-131.207
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	-117.913	-122.127
Rashodi od kamata	98	0	0
Prihodi od dividendi	99	-680.147	-765.798
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-1.445.717	-333.481
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	-1.373
Primici od kamata	105	117.515	124.279
Izdaci od kamata	106	0	0
Primici od dividendi	107	680.147	765.798
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-1.133.799	1.133.799
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	-4.518.254	9.862.754
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	4.480.590	-9.818.235
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	12.297	5.631
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-19.942	34.029
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	1.009.702	-178.843
Primici od izdavanja udjela	115	4.645.768	4.834.210
Izdaci od otkupa udjela	116	-1.327.449	-5.431.744
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0	0
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	3.318.318	-597.534
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP114+AOP120)	121	4.328.020	-776.377
Novac na početku razdoblja	122	1.888.059	6.216.079
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	6.216.079	5.439.702

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	3.639.604	-932.912
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	3.639.604	-932.912
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	4.645.768	4.834.210
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-1.327.449	-5.431.744
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	3.318.318	-597.534
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP126 + AOP129)	130	6.957.923	-1.530.446

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

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	29.869.398,82	31.399.844,45	24.441.921,94	21.879.717,84	23.611.112,76
Broj udjela UCITS fonda	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780	231.042,6097	272.154,3408
Cijena udjela UCITS fonda	114,0865	117,0418	102,4774	94,6999	86,7563
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	268.278,8898	238.510,3780	231.042,6097	272.154,3408	192.542,8644
Broj izdanih udjela UCITS fonda	39.958,5389	42.874,4663	19.253,5817	533,0759	90.321,2823
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	46.423,8322	13.105,9545	11.785,8134	41.644,8070	10.709,8059
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	261.813,5965	268.278,8898	238.510,3780	231.042,6097	272.154,3408
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	110,8084	96,8569	93,7202	85,0099	79,4236
Najviša cijena udjela UCITS fonda	123,9589	117,1235	102,9192	94,6999	90,1400
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	36.826.988,23	31.399.844,45	24.441.921,94	23.672.160,57	23.611.112,76
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	29.688.171,95	24.037.989,22	21.649.351,06	20.516.344,40	15.292.448,12
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
Cowen Execution Services Limited	29,54%		0,03%		
Hrvatska Poštanska Banka d.d.	27,92%		0,20%		

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(u kunama)

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	23.487.128,87	74,80%	20.142.599,86	67,44%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 2. članak 8. stavak 1. točke a) i b)		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3., 4. i 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavci 5. i 6.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		0,00	0,00%	1.373,05	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	609.153,88	1,94%	4.416.219,95	14,79%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	-6.888,00	-0,02%
3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	17.212.633,22	54,82%	5.439.702,01	18,21%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-9.909.071,52	31,56%	-123.608,05	-0,41%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 9.	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 investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja

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 2017.	Izveštaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2017.
Prihodi od kamata	5	103.729	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	635.962
Prihodi od dividendi	6	761.409	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	1.853.909
			Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)	40	-1.217.947
Dobici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	7	-1.164.123	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	23.306.138
Dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (uključujući imovinu po fer vrijednosti)	8	150.739	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	1.475.700
			Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	23.121.107
Ostali prihodi		3	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	1.606.907
Neto dobit od ulaganja		-148.243	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)	45	53.825
			Prihodi od kamata	46	103.729
			Ostale pozitivne tečajne razlike	47	972.446
			Prihodi od dividendi	48	761.409
			Ostali prihodi	49	3
			Ukupno ostali poslovni prihodi (AOP46 do AOP49)	50	1.837.586
			Rashodi od kamata	51	-
Rashodi od kamata		-	Ostale negativne tečajne razlike	52	821.706
Naknada za upravljanje	9	-631.376	Rashodi s osnova odnosa s društvo za upravljanje	53	631.376
Naknada depozitnoj banci	10	-94.907	Naknada depozitaru	54	94.907
Ostali troškovi poslovanja	11	-58.385	Transakcijski troškovi	55	24.848
			Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	33.537
Troškovi poslovanja		-784.668	Ukupno ostali rashodi (AOP51 do AOP 57)	58	1.606.375
Neto smanjenje /povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		-932.911	Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)	59	-932.912
			Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-
			Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)	62	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		-932.911	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)	63	-932.912

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja (nastavak)

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.

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 2017.	Izvještaj o financijskom položaju	AOP	31.prosinac 2017.
Žiro računi kod banaka	12	5.439.702	Novčana sredstva	1	5.439.702
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	13	24.558.820	Depoziti kod kreditnih institucija	2	-
Derivatna financijska imovina	15	1.373	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	-
			Prenosivi vrijednosni papiri (AOP 6 do AOP 99)	4	24.558.820
			a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	24.558.820
			Instrumenti tržišta novca	11	-
			Izvedenice	13	1.373
			Ostala financijska imovina	14	-
Ukupno imovina		29.999.895	Ukupno imovina	16	29.999.895
			Izvanbilančna evidencija aktiva	17	21.422.416
			Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	6.888
			Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	21	57.743
			Obveze prema depozitaru	22	7.966
			Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	24.205
			Obveze prema imateljima udjela	24	33.694
			Ostale obveze UCITS fonda	25	-
Ostale obveze	17	130.496	Ostale obveze (AOP21 do AOP25)	26	130.496
Ukupno obveze		130.496	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	130.496
Neto imovina vlasnika udjela fonda		29.869.399	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	29.869.399
Broj izdanih udjela		261.813,5965	Broj izdanih udjela	29	261.813,5965
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		114,0865	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	114,0865
			Izvanbilančna evidencija pasiva	37	21.422.416

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

HPB Dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)
Usklada financijskih izvještaja (nastavak)

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 12.

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.