

**HPB NOVČANI 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 novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine                                       | 12       |
| Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima na dan 31. prosinca 2017. godine              | 13       |
| Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine                             | 14       |
| Regulatorni financijski izvještaji  | 46       |

## **HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

### **Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda**

---

#### **Fond**

HPB Novčani fond ("Fond") otvoreni je investicijski fond s javnom ponudom 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 na novčanom tržištu.

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**

Fond je u 2017. godini poslovao u sličnim uvjetima kao i u prethodnoj godini.

Zbog jako ekspanzivne monetarne politike Hrvatske narodne banke te iznimno visoke kunske likvidnosti na međubankarskom tržištu, kamatne stope su nastavile padati te su dosegle povijesno niske razine.

Tako je zadnji kunski trezorski zapis na godinu dana u 2017. godini izdan po prinosu od 0,20%. Isto se dogodilo i s kamatnim stopama na depozite koji su također dostigli povijesne minimume.

Uslijed takvih zbivanja, došlo je do daljnjeg pada prinosa HPB Novčanog fonda. Kako bi ulagačima omogućili ostvarivanje pozitivnog prinosa, bili smo prisiljeni tijekom godine putem akcija smanjivati upravljačku naknadu te smo 2017. završili s upravljačkom naknadom od 0,45%.

Usprkos tome, tijekom godine je došlo do smanjenja imovine u odnosu na prethodnu, budući da niski prinosi utječu na prelazak dijela klijenata u investicije nešto višeg stupnja rizika.

Najveći dio fonda je uložen u depozite jer na taj način pokušavamo ostvariti nešto viši potencijalni prinos za ulagače u Fond, dok s druge strane ti depoziti osiguravaju visoku razinu likvidnosti 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 prinos od 0,10% (2016: 0,39%). Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2017. g. iznosila je 350.226.789 kuna (31. prosinca 2016. : 448.298.541 kuna).

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

---

**Financijski instrumenti**

Sva ulaganja imovine Fonda u financijske instrumente izvršena su u skladu sa Prospektom i Statutom Fonda.

|   | <b>2017.</b>       | <b>2016.</b>       |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <b>HRK</b>         | <b>HRK</b>         |
| Novac na žiro računima banaka           | 29.172.814         | 10.844.181         |
| Depoziti                                | 215.886.977        | 219.229.618        |
| Trezorski zapisi Ministarstva Financija | 80.922.770         | 193.515.220        |
| Državne domaće obveznice                | 24.448.571         | 25.116.593         |
|   | <b>350.431.132</b> | <b>448.705.612</b> |

**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. 20 – 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 izrazito nisko rizično stoga je Fond namijenjen ulagateljima s niskom tolerancijom rizika.

**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



Lidija Grbešić  
Član Uprave



## HPB Novčani 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 Novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja HPB Novčanog 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

Iako se najveći dio imovine Fonda vrednuje po amortiziranom trošku i klasificirana je kao zajmovi i potraživanja ili kao imovina koja se drži do dospijeha, 23% imovine Fonda vrednuje se sukladno fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine, sva imovina je klasificirana u kategoriju financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

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 instrumenata procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.

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 poslovanja 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:

- Prepoznamo 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje 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 nerevizijskih usluga*

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

#### Izvješće o regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodnjih 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 46 do 54, 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 45 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 ovlašteni revizor  
27. travnja 2018.  
Ernst&Young d.o.o.

**HPB Novčani 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> | <b>2017.<br/>HRK</b> | <b>2016.<br/>HRK</b> |
|--|-----------------|----------------------|----------------------|
| Prihod od kamata   | 4               | 2.831.373            | 3.524.743            |
| Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak  | 5               | 195.408              | 2.018.202            |
| Neto (gubici)/dobit od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) | 6               | (444)                | 65                   |
| Ostali prihodi   | 7               | 3.896                | 2                    |
| <b>Neto dobit od ulaganja</b>  |                 | <b>3.030.233</b>     | <b>5.543.012</b>     |
| Naknada za upravljanje   | 8               | (2.087.372)          | (3.424.395)          |
| Naknada depozitnoj banci   | 9               | (486.536)            | (507.392)            |
| Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu   | 10              | (2.162)              | (9.924)              |
| Ostali troškovi Fonda  | 11              | (77.600)             | (128.155)            |
| <b>Troškovi poslovanja</b>   |                 | <b>(2.653.670)</b>   | <b>(4.069.866)</b>   |
| <b>Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>  |                 | <b>376.563</b>       | <b>1.473.146</b>     |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>   |                 | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>   |                 | <b>376.563</b>       | <b>1.473.146</b>     |

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 45. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

|  | <i>Bilješke</i> | <b>2017.<br/>HRK</b>      | <b>2016.<br/>HRK</b>      |
|--|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Imovina</b>   |                 |                           |                           |
| Žiro računi kod banaka   | 12              | 29.172.814                | 10.844.181                |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak | 13              | 80.922.770                | 193.515.220               |
| Financijska imovina koja se drži do dospjeća                   | 14              | 24.448.572                | 25.116.593                |
| Zajmovi i potraživanja   | 15              | <u>215.886.977</u>        | <u>219.229.618</u>        |
| <b>Ukupno imovina</b>  |                 | <b><u>350.431.133</u></b> | <b><u>448.705.612</u></b> |
| <b>Obveze</b>  |                 |                           |                           |
| Ostale obveze  | 16              | <u>204.344</u>            | <u>407.071</u>            |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>                      |                 | <b><u>350.226.789</u></b> | <b><u>448.298.541</u></b> |
|  |                 | <b>Udjeli</b>             | <b>Udjeli</b>             |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                     |                 | <u>2.431.755</u>          | <u>3.115.867</u>          |
| <b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>           |                 | <b><u>144,02</u></b>      | <b><u>143,87</u></b>      |

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 45. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

**HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Izveštaj o novčanom toku**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine**

|   | <i>Bilješka</i> | <b>2017.<br/>HRK</b>       | <b>2016.<br/>HRK</b>        |
|---|-----------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>   |                 |                            |                             |
| Dobitak tekuće godine   |                 | 376.563                    | 1.473.146                   |
| Prihodi od kamata   |                 | (2.831.373)                | (3.524.743)                 |
| Rashodi od kamata   |                 | 2.163                      | -                           |
| (Povećanje)/smanjenje od ulaganja u vrijednosnice koje se drže do dospelja                    |                 | -                          | (10.065.061)                |
| Realizirani dobiti od financijske imovine   |                 | (484.780)                  | (538.499)                   |
| Nerealizirani (dobiti)/gubici od financijske imovine  |                 | 289.372                    | (1.479.703)                 |
| (Povećanje)/ smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak          |                 | 113.445.880                | (100.739.350)               |
| (Povećanje)/smanjenje potraživanja po ulaganjima u depozite koji dospjevaju iznad tri mjeseca |                 | (111.620.361)              | 9.368.105                   |
| Primici od kamata   |                 | 2.831.373                  | 3.524.743                   |
| Izdaci od kamata  |                 | (2.163)                    | -                           |
| Povećanje ostalih obveza  |                 | (202.729)                  | 66.238                      |
| <b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>  |                 | <b><u>1.813.945</u></b>    | <b><u>(101.915.124)</u></b> |
| <b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>   |                 |                            |                             |
| Primici od izdanih udjela   |                 | 383.826.108                | 489.093.633                 |
| Izdaci za otkupljene udjele   |                 | (482.274.422)              | (310.669.561)               |
| <b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>   |                 | <b><u>(98.448.314)</u></b> | <b><u>178.424.072</u></b>   |
| <b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                               |                 | <b><u>(96.634.369)</u></b> | <b><u>76.508.948</u></b>    |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>  |                 | <b><u>125.807.183</u></b>  | <b><u>49.298.235</u></b>    |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>  | 17              | <b><u>29.172.814</u></b>   | <b><u>125.807.183</u></b>   |

Računovodstvene politike i bilješke od 13. do 45. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

| Opis   | 2017.<br>HRK         | 2017.<br>Broj udjela | 2016.<br>HRK         | 2016.<br>Broj udjela |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>                        | <u>448.298.541</u>   | <u>3.115.868</u>     | <u>268.401.323</u>   | <u>1.872.797</u>     |
| Izdavanje udjela tijekom godine  | 383.826.108          | 2.666.409            | 489.093.633          | 3.406.710            |
| Otkup udjela tijekom godine  | <u>(482.274.422)</u> | <u>(3.350.522)</u>   | <u>(310.669.561)</u> | <u>(2.163.640)</u>   |
| Neto povećanje/(smanjenje) imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima | <u>(98.448.314)</u>  | <u>(684.113)</u>     | <u>178.424.072</u>   | <u>1.243.070</u>     |
| Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti          | <u>376.565</u>       | <u>-</u>             | <u>1.473.146</u>     | <u>-</u>             |
| Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda                                    | <u>(98.071.749)</u>  | <u>(684.113)</u>     | <u>179.897.218</u>   | <u>1.243.070</u>     |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>                          | <u>350.226.792</u>   | <u>2.431.755</u>     | <u>448.298.541</u>   | <u>3.115.867</u>     |

Računovodstvene politike i bilješke od 14. do 45. stranice sastavni su dio ovih financijskih izvještaja



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

---

## **1. Osnovni podaci**

### **Pravni okvir i djelatnost**

HPB Novčani 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 o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) 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 Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Bilješke uz financijske izvještaje**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.**

---

**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-a 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. Dodatno, Fond uključuje prihode/rashode od amortizacije premije/diskonta u nerealizirane dobitke i gubitke.

*b) Osnova za mjerenje*

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

*c) Korištenje prosudbi i procjena*

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

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

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

*d) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, te su zaokruženi na najbližu kunu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 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 Novčani 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*

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 prihodima 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 Novčani 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.

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

---

## 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.



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

---

## 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.



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

---

### **3. 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 dobiti 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 dospijećem prikazuje kroz nerealizirane dobitke, odnosno gubitke.

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

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

#### ***Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama***

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

#### ***Neto dobiti/(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 dobiti ili gubitku Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja monetarne imovine i obveza, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije dobiti ili gubitka Fonda.

#### ***Troškovi poslovanja***

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

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

#### ***Financijski instrumenti***

##### ***Klasifikacija***

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

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

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

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

##### ***Zajmovi i potraživanja***

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

##### ***Financijska imovina koja se drži do dospjeća***

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

##### ***Priznavanje***

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

##### ***Mjerenje***

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

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

#### ***Financijski instrument (nastavak)***

##### ***Mjerenje (nastavak)***

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

##### ***Principi mjerenja fer vrijednosti***

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 100/13,101/15,69/16, 128/17). Agencija je propisala detaljniju uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, određujući i vremenski period trgovanja. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trgovalo na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manjem likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijena na dan vrednovanja.

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

##### ***Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja***

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

##### ***Umanjenje vrijednosti financijske imovine***

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

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

---

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

#### ***Prestanak priznavanja***

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

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

#### ***Specifični instrumenti***

##### ***Novac i novčani ekvivalenti***

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

#### ***Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji***

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

#### ***Porezi***

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

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.



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

---

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

#### ***Otkupivi udjeli***

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

#### ***Raspodjela rezultata Fonda***

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

#### ***Fer vrijednost financijskih instrumenata***

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

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer "over-the-counter" derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u bilješci 20: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

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

| <b>4. Prihodi od kamata</b>                                    | <b>2017.<br/>HRK</b>    | <b>2016.<br/>HRK</b>    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Plasmani kod banaka  | 1.544.091               | 2.352.359               |
| Žiro računi kod banaka   | 204.782                 | 143.063                 |
| Potraživanje po ugovorima o ponovnoj prodaji                   | -                       | -                       |
| Dužničke vrijednosnice do dospjeća kroz račun dobiti i gubitka | 1.082.500               | 1.029.321               |
|  | <u><b>2.831.373</b></u> | <u><b>3.524.743</b></u> |

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

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

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

|   | <b>2017.<br/>HRK</b>  | <b>2016.<br/>HRK</b>    |
|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>Realizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b> |                       |                         |
| Dužničke vrijednosnice  | 484.780               | 648.004                 |
| Udjeli u investicijskim fondovima                               | -                     | -                       |
|   | <u><b>484.780</b></u> | <u><b>648.004</b></u>   |
| <b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>  |                       |                         |
| Dužničke vrijednosnice  | -                     | (109.505)               |
|   | <u><b>484.780</b></u> | <u><b>(538.499)</b></u> |



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

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

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

|   | <b>2017.<br/>HRK</b>    | <b>2016.<br/>HRK</b>    |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske instrumente</b>                       |                         |                         |
| Dužničke vrijednosnice  | <u>378.660</u>          | <u>1.809.650</u>        |
|   | <b><u>378.660</u></b>   | <b><u>1.809.650</u></b> |
| <b>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</b>                       |                         |                         |
| Dužničke vrijednosnice  | <u>(668.032)</u>        | <u>(329.947)</u>        |
|   | <b><u>(668.032)</u></b> | <b><u>(329.947)</u></b> |
| <b>Nerealizirani (gubici)/dobici, neto</b>  | <b><u>(289.372)</u></b> | <b><u>1.479.703</u></b> |
| <b>Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</b> | <b><u>195.408</u></b>   | <b><u>2.018.202</u></b> |

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2017. godine Fond je realizirao 1.366 kuna pozitivnih tečajnih efekata temeljem spot transakcija (2016.: 1.821 kuna), te 1.810 kuna negativnih realiziranih tečajnih efekata (2016.: 1.756 kuna).

**7. Ostali prihodi**

Ostale prihode čini brokerska naknada za kupnju obveznice H217A od 25.10.2016. Naknadnom revizijom utvrđeno je da je došlo do pogreške u obračunu naknade od strane brokerske kuće za kupnju navedene obveznice te je naplaćena veća naknada. Time je izvršen negativan utjecaj na Fond u iznosu od 3.893 kuna, tj. 0,000914% NAV-a., međutim nije bilo obveze za provođenjem postupka naknade štete ulagateljima. Povrat sredstava na žiro račun Fonda u iznosu 3.893 kuna izvršen je 18.01.2017.

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

---

**8. Naknada za upravljanje**

Naknada Društvu za upravljanje sukladno Prospektu Fonda iznosi 1,25 % (2016.: 1,25 %) godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Radi smanjenja kamatnih stopa na tržištu Društvo je naknadu za upravljanje periodički smanjivalo. Na 31. prosinca 2017. naknada iznosi 0,45% (2016.: 0,75%).

Naknada za upravljanje u 2017. godini iznosila je 2.087.372 kuna (2016.: 3.424.395 kuna).

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.

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.

**9. Naknada depozitnoj banci**

Depozitna banka prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,13% godišnje (2016.: 0,13%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Naknada depozitnoj banci u 2017. godini iznosila je 486.536 kuna (2016.: 507.392 kuna).

**10. Rashodi od kamata iz ugovora o reotkupu**

Fond je tijekom 2017.godine imao aktivne sljedeće ugovore o reotkupu:

| Poslovni subjekt              | Iznos<br>HRK       | Iznos<br>dospijeća<br>HRK | Kamata<br>% | Polaganje  | Dospijeće  |
|-------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|------------|------------|
| Zagrebačka banka d.d.         | 26.000.000         | 26.000.289                | 0,4         | 02.05.2017 | 03.05.2017 |
| Hrvatska Poštanska Banka d.d. | 4.000.000          | 4.000.044                 | 0,4         | 02.05.2017 | 03.05.2017 |
| Hrvatska Poštanska Banka d.d. | 4.000.000          | 4.000.178                 | 0,4         | 28.04.2017 | 02.05.2017 |
| Zagrebačka banka d.d.         | 26.000.000         | 26.001.444                | 0,4         | 27.04.2017 | 02.05.2017 |
| Zagrebačka banka d.d.         | 9.000.000          | 9.000.100                 | 0,4         | 03.04.2017 | 04.04.2017 |
| Hrvatska Poštanska Banka d.d. | 38.815.000         | 38.815.108                | 0,1         | 03.04.2017 | 04.04.2017 |
| <b>UKUPNO</b>                 | <b>107.815.000</b> | <b>107.817.163</b>        |             |            |            |

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

**11. Ostali troškovi Fonda**

|                        | <b>2017.</b><br><b>HRK</b> | <b>2016.</b><br><b>HRK</b> |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Trošak revizije        | 9.374                      | 30.625                     |
| Trošak Agencije        | 68.020                     | 96.794                     |
| Transakcijski troškovi | 203                        | 734                        |
| Ostali troškovi        | 3                          | 2                          |
|                        | <u><b>77.600</b></u>       | <u><b>128.155</b></u>      |

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 0,02% godišnje (2016.: 0,02%). Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

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

**12. Žiro računi kod banaka**

|   | <b>31. prosinca</b><br><b>2017.</b><br><b>HRK</b> | <b>31. prosinca</b><br><b>2016.</b><br><b>HRK</b> |
|---|---|---|
| Žiro računi Hrvatska poštanska banka d.d. |   |   |
| - denominirani u kunama                   | 29.167.831  | 10.838.756  |
| - denominirani u eurima                   | 1.966   | 1.978   |
|   | <u><b>29.169.797</b></u>                          | <u><b>10.840.734</b></u>                          |
| Žiro račun Privredna banka d.d.           |   |   |
| - denominirani u kunama                   | 2   | 2   |
| - denominirani u američkim dolarima       | 3.015   | 3.445   |
|   | <u><b>3.017</b></u>                               | <u><b>3.447</b></u>                               |
|   | <u><b>29.172.814</b></u>                          | <u><b>10.844.181</b></u>                          |

**HPB Novčani 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 dobit ili gubitak**

|   | 31. prosinca<br>2017.<br>HRK | 31. prosinca<br>2016.<br>HRK |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Dužničke vrijednosnice:                 |                              |                              |
| Trezorski zapisi Ministarstva financija | <u>80.922.770</u>            | <u>193.515.220</u>           |
|   | <b><u>80.922.770</u></b>     | <b><u>193.515.220</u></b>    |

**14. Financijska imovina koja se drži do dospjeća**

|                          | 31. prosinca<br>2017.<br>HRK | 31. prosinca<br>2016.<br>HRK |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Domaće državne obveznice | 23.986.039                   | 24.654.061                   |
| Obračunata kamata        | <u>462.533</u>               | <u>462.532</u>               |
|                          | <b><u>24.448.572</u></b>     | <b><u>25.116.593</u></b>     |

**15. Zajmovi i potraživanja**

|  | 31. prosinca<br>2017.<br>HRK | 31. prosinca<br>2016.<br>HRK |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Kratkoročni depoziti denominirani u kunama |                              |                              |
| Sberbank d.d.                              | 72.133.644                   | 54.161.399                   |
| Splitska banka d.d.                        | 68.000.000                   | -                            |
| Zagrebačka banka d.d.                      | -                            | 83.741.421                   |
| Raiffeisenbank Austriad.d.                 | -                            | 15.000.000                   |
| Erste & Steiermarrkische d.d.              | -                            | 65.216.983                   |
| Addiko bank d.d.                           | 75.000.000                   | -                            |
| Obračunata kamata po depozitima            | <u>753.333</u>               | <u>1.109.815</u>             |
|  | <b><u>215.886.977</u></b>    | <b><u>219.229.618</u></b>    |

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

---

**16. Ostale obveze**

|   | <b>31. prosinca<br/>2017.<br/>HRK</b> | <b>31. prosinca<br/>2016.<br/>HRK</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Obveze za naknadu za upravljanje                    | 144.877                               | 269.112                               |
| Obveze za naknadu za skrbništvo                     | 41.853                                | 46.646                                |
| Obveze za troškove revizije                         | 9.375                                 | 30.625                                |
| Obveze prema vlasnicima udjela u postupku prijenosa | 1.800                                 | 51.000                                |
| Obveza za naknadu prema Agenciji                    | 6.439                                 | 9.688                                 |
|   | <u>204.344</u>                        | <u>407.071</u>                        |

**17. Novac i novčani ekvivalenti**

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

|   | <b>31. prosinca<br/>2017.<br/>HRK</b> | <b>31. prosinca<br/>2016.<br/>HRK</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Žiro računi kod banaka                                      | 29.172.814                            | 10.844.181                            |
| Depoziti kod banaka s originalnim dospijećem do tri mjeseca | <u>-</u>                              | <u>114.963.002</u>                    |
|   | <u>29.172.814</u>                     | <u>125.807.183</u>                    |

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

**18. Obveze po repo poslovima**

Temeljem čl.4. Uredbe EU 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. Društvo je dužno za Fond objaviti podatke o transakcijama financiranja vrijednosnih papira na dan 31.12.2017.godine.

| <b>Opći podaci:</b>   |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
|---|--|------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------|
| 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   | -  | -                                  |                          |                                |                              |                      |
| <b>Podaci o koncentraciji:</b>  |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| <b>Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>   |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral  | LEI izdavatelja  | Vrsta primljenog kolaterala        |                          |                                | ISIN                         | Količina             |
| -   | -  | -                                  |                          |                                | -                            | -                    |
| <b>Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>   |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| Naziv druge ugovorne strane   | Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa |                                    |                          |                                | Nominalna vrijednost ugovora |                      |
| -   | -  |                                    |                          |                                | -                            |                      |
| <b>Zbirni podaci o transakcijama:</b>   |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| <b>Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala</b>  |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| -   |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| <b>Dospijeće kolaterala</b>   |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| 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 dospijeća |
| -   | -  | -                                  | -                        | -                              | -                            | -                    |
| <b>Valuta kolaterala</b>  |  |                                    |                          |                                |                              |                      |
| -   |  |                                    |                          |                                |                              |                      |



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

**18. Obveze po repo poslovima (nastavak)**

| <b>d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>   |                                 |  |                          |  |                      |
|---|---------------------------------|--|--------------------------|--|----------------------|
| 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 |
| -   | -                               | -  | -                        | -  | -                    |
| <b>e) država druge ugovorne strane</b>  |                                 |  |                          |  |                      |
| -   |                                 |  |                          |  |                      |
| <b>f) namira i poravnanje</b>   |                                 |  |                          |  |                      |
| -   |                                 |  |                          |  |                      |
| <b>Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:</b>  |                                 |  |                          |  |                      |
| Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima | -                               |  |                          |  |                      |
| Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala   | -                               |  |                          |  |                      |
| <b>Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:</b>  |                                 |  |                          |  |                      |
| Broj skrbnika   | Naziv skrbnika                  |  |                          | Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje |                      |
| -   | -                               |  |                          | -  |                      |
| <b>Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:</b>   |                                 |  |                          |  |                      |
| udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)                | -                               |  |                          |  |                      |
| <b>Podatci o prihodima i troškovima:</b>  |                                 |  |                          |  |                      |
| 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   |                          |  |                      |
| -   | -                               | -  |                          |  |                      |
| 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 |                          |  |                      |
| -   | -                               | -  |                          |  |                      |

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

**19. Transakcije s povezanim strankama**

***Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama***

Fond je obavljao transakcije sa Depozitnom bankom koja pruža Fondu uslugu skrbništva za naknadu kako je prikazano kroz dobit ili gubitak te bilješki 16 uz financijske izvještaje. Fond također drži sredstva na tekućem računu i depozitima kod Depozitne banke.

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada. Prilikom povlačenja udjela iz Fonda nema izlazne naknade.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Depozitna banka vlasnik je ukupno 208.419 otkupivih udjela (2016.: 697.509 otkupivih udjela) u Fondu u ukupnoj vrijednosti od 30.017.070 kuna (2016.: 100.354.893 kuna) što predstavlja 8,57% (2016.: 22,39%) neto imovine Fonda na taj dan.

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

| 2017.                  | Imovina<br>HRK    | Obveze<br>HRK  | Prihodi<br>HRK | Rashodi<br>HRK   |
|------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| Revizorsko društvo     | -                 | 9.374          | -              | 9.374            |
| <i>Članovi Grupe</i>   |                   |                |                |                  |
| Depozitna banka        | 29.169.797        | 41.853         | 208.673        | 487.069          |
| Društvo za upravljanje | -                 | 144.877        | -              | 2.087.372        |
|                        | <b>29.169.797</b> | <b>196.104</b> | <b>208.673</b> | <b>2.583.815</b> |
| <br>                   |                   |                |                |                  |
| 2016.                  | Imovina<br>HRK    | Obveze<br>HRK  | Prihodi<br>HRK | Rashodi<br>HRK   |
| Revizorsko društvo     | -                 | 30.625         | -              | 30.625           |
| <i>Članovi Grupe</i>   |                   |                |                |                  |
| Depozitna banka        | 10.840.734        | 46.646         | 143.062        | 518.050          |
| Društvo za upravljanje | -                 | 269.112        | -              | 3.424.395        |
|                        | <b>10.840.734</b> | <b>346.383</b> | <b>143.062</b> | <b>3.973.070</b> |

## **20. Financijski instrumenti i povezani rizici**

Sukladno strategiji ulaganja, Fond spada u vrstu novčanih fondova koji je trajno izložen novčanom i obvezničkom tržištu ulaganjem u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čije dospijeće nije dulje od 397 dana u omjeru ne manjem od 75% neto imovine Fonda. Osim navedenih financijskih instrumenata imovina fonda može se ulagati i u udjele UCITS fondova, depozite, repo ugovore i financijske izvedenice sukladno zakonskim odredbama.

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

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

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

➤ **do 100%:**

- depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,
- obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira,
- nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje.

➤ **do 50%:**

- repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca.

➤ **do 10%:**

- udjeli u novčanim UCITS fondovima,
- 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.

Za ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamči Republika Hrvatska, Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu sa člankom 256. Zakona.

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

---

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

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

Pri ulaganju imovine Fonda Društvo će se pridržavati ograničenja propisanih Zakonom i podzakonskim propisima. Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu, odnosno hrvatsku kunu, ne smije prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Globalno modificirano trajanje Fonda ne smije prelaziti 1,5. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 50% neto vrijednosti imovine Fonda. Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,00% godišnje.

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.

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

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

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

**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 upravljanja rizicima.

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

---

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

Tečajni rizik

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

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

| O P I S   | 31.12.2017.        | 31.12.2016.        |
|---|--------------------|--------------------|
|   | HRK                | HRK                |
| <b>Imovina</b>  |                    |                    |
| Kuna  | 350.426.152        | 448.700.189        |
| Euro  | 1.966              | 1.978              |
| Američki dolar  | 3.015              | 3.445              |
|   | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>Ukupno imovina</b>   | <b>350.431.133</b> | <b>448.705.612</b> |
|   | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b> |                    |                    |
| Kuna  | 204.344            | 407.071            |
| <b>Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda</b>     | <b>350.226.789</b> | <b>448.298.541</b> |
|   | <hr/>              | <hr/>              |

Kamatni rizik

Većina ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u depozite, ali i instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske te korporativne dužničke vrijednosnice izdane od društava iz Republike Hrvatske i iz tog je razloga 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 24.448.571 kuna (2016.: 25.116.593 kuna) i u trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 80.922.770 kuna (2016.: 193.515.220 kuna). Većina ulaganja klasificirana su kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, stoga je kamatni rizik umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Kod trezorskih zapisa fer vrijednost se utvrđuje prinosom do dospjeća te nisu značajno izloženi kamatnom riziku. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

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

Na datum izvještaja povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,00% ili 6.025 kuna u roku od jednog dana, što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost portfelja neće smanjiti za više od 0,00% ili 6.025 kuna u roku od jednog dana.



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

---

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

Na datum 31. prosinca 2017. godine povijesni kamatni „Value at Risk“ uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,00% ili 10.219 kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost portfelja neće smanjiti za više od 0,00% ili 10.219 kuna u roku od jednog dana.

Modificirana duracija na datum izvještavanja iznosi 0,39, dok je na datum 31. prosinca 2016. godine ona iznosila 0,31.

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.

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

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.

Na dan 31. prosinca 2017. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, dužnički vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te ostala potraživanja. Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti kolaterala položenih u Fond.



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

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

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:

| Financijski instrumenti s kreditnim rizikom           | 31.12.2017.        | 31.12.2017.   | 31.12.2016.        | 31.12.2016.   |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|   | HRK                | %             | HRK                | %             |
| <b>Domaći državni rizik</b>                           |                    |               |                    |               |
| - Republika Hrvatska                                  | 105.371.342        | 30,07         | 218.631.813        | 48,73         |
| <b>Domaći korporativni rizik po industriji</b>        |                    |               |                    |               |
| - Financije i bankarstvo                              | 245.059.791        | 69,93         | 230.073.799        | 51,27         |
| <b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b> | <b>350.431.133</b> | <b>100,00</b> | <b>448.705.612</b> | <b>100,00</b> |
| Ostala ulaganja                                       | -                  | -             | -                  | -             |
| <b>Ukupno imovina</b>                                 | <b>350.431.133</b> | <b>100,00</b> | <b>448.705.612</b> | <b>100,00</b> |

**Rizik likvidnosti**

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

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

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

| <b>31.prosinca 2017.</b>                              | <b>Do 7<br/>dana</b> | <b>od 7 dana<br/>do 1 mj.</b> | <b>1-3 mj.</b> | <b>3-12 mj.</b> | <b>Više od 12<br/>mj.</b> | <b>Ukupno</b>  |
|---|----------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|----------------|
|   | '000 kn              | '000 kn                       | '000 kn        | '000 kn         | '000 kn                   | '000 kn        |
| <b>Imovina</b>  |                      |                               |                |                 |                           |                |
| Novac na žiro računu                                  | 29.173               | -                             | -              | -               | -                         | 29.173         |
| Depoziti  | 215.887              | -                             | -              | -               | -                         | 215.887        |
| <b>Financijska imovina kroz<br/>dobit ili gubitak</b> |                      |                               |                |                 |                           |                |
| Dužnički vrijednosni papiri                           | 24.448               | -                             | -              | -               | -                         | 24.448         |
| Zapisi  | 80.923               | -                             | -              | -               | -                         | 80.923         |
| <b>Ukupno imovina</b>                                 | <b>350.431</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>                  | <b>350.431</b> |
| <b>Obveze</b>   |                      |                               |                |                 |                           |                |
| Ostale obveze   | (204)                | -                             | -              | -               | -                         | (204)          |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                            | <b>350.227</b>       |                               |                | <b>-</b>        | <b>-</b>                  | <b>350.227</b> |
| <br>  |                      |                               |                |                 |                           |                |
| <b>31. prosinca 2016.</b>                             |                      |                               |                |                 |                           |                |
| <b>Imovina</b>  |                      |                               |                |                 |                           |                |
| Novac na žiro računu                                  | 10.844               | -                             | -              | -               | -                         | 10.844         |
| Depoziti  | 219.229              | -                             | -              | -               | -                         | 219.229        |
| <b>Financijska imovina kroz<br/>dobit ili gubitak</b> |                      |                               |                |                 |                           |                |
| Dužničke vrijednosnice                                | 25.117               | -                             | -              | -               | -                         | 25.117         |
| Zapisi  | 193.515              | -                             | -              | -               | -                         | 193.515        |
| <b>Ukupno imovina</b>                                 | <b>448.705</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>                  | <b>448.705</b> |
| <b>Obveze</b>   |                      |                               |                |                 |                           |                |
| Ostale obveze   | (407)                | -                             | -              | -               | -                         | (407)          |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                            | <b>448.298</b>       | <b>-</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>                  | <b>448.298</b> |

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

---

**20. 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 manje rizične vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Republike Hrvatske. 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.<sup>18</sup> Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

**Rizik specifičnih instrumenata**

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

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

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

**21. Dodatni podaci**

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje na kraju godišnjeg obračuna dužno je 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 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Sukladno promijeni u Pravilniku iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Relevantni troškovi čine 0,70% (2016: 1,02%) ukupnih troškova poslovanja Fonda.

**Pokazatelj ukupnih troškova**

| Vrsta troška  | 31.12.2017       | 31.12.2017.   | 31.12.2016.      | 31.12.2016.   |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
|   | HRK              | Udio (%)      | HRK              | Udio (%)      |
| Naknada za upravljanje  | 2.087.372        | 80,80         | 3.424.395        | 86,42         |
| Trošak godišnje revizije  | 9.374            | 0,36          | 30.625           | 0,77          |
| Naknada i troškovi plativi<br>Depozitnoj banci  | 486.536          | 18,83         | 507.393          | 12,81         |
| <b>Ukupno relevantni troškovi</b>   | <b>2.583.282</b> | <b>100,00</b> | <b>3.962.413</b> | <b>100,00</b> |
| Prosječna godišnja vrijednost<br>neto imovine fonda   | 371.555.180      | -             | 388.898.389      | -             |
| <b>Udio relevantnih troškova u<br/>prosječnoj godišnjoj<br/>vrijednosti imovine Fonda<br/>(%)</b> | -                | <b>0,70</b>   | -                | <b>1,02</b>   |

**22. 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<br>iznos primitaka | Varijabilni<br>dio primitaka | Fiksni dio<br>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                 |
| <b>UKUPNO</b>                     | <b>1.472.221</b>                   | <b>57.558</b>                | <b>1.414.663</b>        |

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

---

## **22. 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 primijenilo 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.

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

---

## **22. Politika isplate primitaka (nastavak)**

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 neznatčan 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). 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.



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

---

**22. Politika isplate primitaka (nastavak)**

- 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.

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

**23. 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   | 350.226.789,48  | 448.298.540,73                           | 268.401.323,43   | 303.467.704,54                             | 443.682.157,49                             |
| Broj udjela UCITS fonda  | 2.431.754,8428  | 3.115.867,6894                           | 1.872.797,1594   | 2.132.686,7792                             | 3.143.495,6338                             |
| Cijena udjela UCITS fonda  | 144,0222  | 143,8760                                 | 143,3157   | 142,2936                                   | 141,1429                                   |
|  | Tekuće razdoblje  | Prethodna godina (n)                     | Prethodna godina (n-1)   | Prethodna godina (n-2)                     | Prethodna godina (n-3)                     |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja   | 3.115.867,6894  | 1.872.797,1594                           | 2.132.686,7792   | 3.143.495,6338                             | 2.609.731,7694                             |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda  | 2.666.409,1637  | 3.406.710,8032                           | 2.900.049,7824   | 3.752.994,2509                             | 7.699.922,8489                             |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda  | 3.350.522,0103  | 2.163.640,2732                           | 3.159.939,4022   | 4.763.803,1055                             | 7.166.158,9845                             |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja   | 2.431.754,8428  | 3.115.867,6894                           | 1.872.797,1594   | 2.132.686,7792                             | 3.143.495,6338                             |
| Pokazatelj ukupnih troškova  | 0,01  | 0,01                                     | 0,01   | 0,01                                       | 0,01                                       |
| Isplaćena dobit po udjelu  | -   | -  | -  | -  | -  |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda  | 143,8766  | 143,3180                                 | 142,2948   | 141,1451                                   | 139,2783                                   |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda  | 144,0222  | 143,8760                                 | 143,3157   | 142,2936                                   | 141,1429                                   |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 458.506.487,74  | 448.298.540,73                           | 323.439.147,20   | 443.688.953,97                             | 565.216.388,16                             |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 298.761.420,85  | 265.428.709,44                           | 173.965.826,86   | 281.073.722,97                             | 194.713.971,13                             |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b> |   |  |  |  |  |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima</b>   | <b>Vrijednost transakcija obavijenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b> |  | <b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavijenih posredstvom te pravne osobe</b> |  |  |

**24. Odobrenje financijskih izvještaja**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva 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](http://www.hpb-invest.hr).

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

**HPB Novčani 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         | 10.844.181                           | 29.172.814                             |
| 83+18*                   | Depoziti kod kreditnih institucija   | 2         | 219.229.618                          | 215.886.977                            |
| 81+84+18*                | Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira                     | 3         | 0                                    | 0                                      |
|                          | Prenosivi vrijednosni papiri:<br>( $\Sigma$ AOP5+AOP10)  | 4         | 25.116.593                           | 24.448.572                             |
| 30+40+18*                | - koji se vrednuju po fer vrijednosti<br>( $\Sigma$ od AOP6 do AOP9)                             | 5         | 0                                    | 0                                      |
|                          | a) kojima se trguje na uređenom tržištu  | 6         | 0                                    | 0                                      |
|                          | b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu   | 7         | 0                                    | 0                                      |
|                          | c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje                                      | 8         | 0                                    | 0                                      |
|                          | d) neuvršteni  | 9         | 0                                    | 0                                      |
| 50+80+18*                | - koji se vrednuju po amortiziranom trošku   | 10        | 25.116.593                           | 24.448.572                             |
| 35+51                    | Instrumenti tržišta novca  | 11        | 193.515.220                          | 80.922.770                             |
| 36+41                    | Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom   | 12        | 0                                    | 0                                      |
| 34                       | Izvedenice   | 13        | 0                                    | 0                                      |
| 85                       | Ostala financijska imovina   | 14        | 0                                    | 0                                      |
| raz 1<br>(osim kt<br>10) | Ostala imovina   | 15        | 0                                    | 0                                      |
| <b>A</b>                 | <b>Ukupna imovina<br/>(<math>\Sigma</math>AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b> | <b>16</b> | <b>448.705.612</b>                   | <b>350.431.133</b>                     |
| <b>990-994</b>           | <b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>   | <b>17</b> | <b>6.228</b>                         | <b>6.228</b>                           |
| 20+21+28*                | Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente   | 18        | 0                                    | 0                                      |
| 22+28*                   | Ostale financijske obveze  | 19        | 0                                    | 0                                      |
|                          | <b>Financijske obveze<br/>( AOP18+AOP19)</b>   | <b>20</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>                               |
| 23                       | Obveze prema društvu za upravljanje  | 21        | 269.112                              | 144.877                                |
| 24                       | Obveze prema depozitaru  | 22        | 46.646                               | 41.853                                 |
| 25                       | Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda   | 23        | 40.313                               | 15.813                                 |
| 26                       | Obveze prema imateljima udjela   | 24        | 51.000                               | 1.800                                  |
| 27+28*                   | Ostale obveze UCITS fonda  | 25        | 0                                    | 0                                      |
|                          | <b>Ostale obveze<br/>(<math>\Sigma</math> od AOP21 do AOP25)</b>                                 | <b>26</b> | <b>407.072</b>                       | <b>204.344</b>                         |
| <b>B</b>                 | <b>Ukupno obveze<br/>(AOP20+AOP26)</b>   | <b>27</b> | <b>407.072</b>                       | <b>204.344</b>                         |
| <b>C**</b>               | <b>Neto imovina fonda<br/>(AOP16-AOP27)</b>  | <b>28</b> | <b>448.298.541</b>                   | <b>350.226.789</b>                     |
| <b>D**</b>               | <b>Broj izdanih udjela</b>   | <b>29</b> | <b>3.115.867,6894</b>                | <b>2.431.754,8428</b>                  |
| <b>E**</b>               | <b>Neto imovina po udjelu<br/>(AOP28/AOP29)</b>  | <b>30</b> | <b>143,8760</b>                      | <b>144,0222</b>                        |
| 90                       | Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda   | 31        | 377.190.013                          | 278.741.699                            |
| 94                       | Dobit/gubitak tekuće poslovne godine   | 32        | 1.473.146                            | 376.563                                |
| 95                       | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja   | 33        | 69.635.382                           | 71.108.528                             |
| 96                       | Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju  | 34        | 0                                    | 0                                      |
| 97                       | Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite  | 35        | 0                                    | 0                                      |
| <b>F</b>                 | <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine<br/>(<math>\Sigma</math> od AOP31 do AOP35)</b>          | <b>36</b> | <b>448.298.541</b>                   | <b>350.226.789</b>                     |
| <b>995-999</b>           | <b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>   | <b>37</b> | <b>6.228</b>                         | <b>6.228</b>                           |



**HPB Novčani 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        | 648.004                         | 484.780          |
| 63            | Realizirani gubici od financijskih instrumenata   | 39        | 109.505                         | 0                |
|               | <b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)</b>                     | <b>40</b> | <b>538.499</b>                  | <b>484.780</b>   |
| 72            | Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 41        | 1.809.650                       | 378.660          |
| 71y           | Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 42        | 0                               | 0                |
| 62            | Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata   | 43        | 329.947                         | 668.032          |
| 60y           | Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 44        | 0                               | 0                |
|               | <b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)</b> | <b>45</b> | <b>1.479.703</b>                | <b>-289.372</b>  |
| 70            | Prihodi od kamata   | 46        | 3.524.743                       | 2.831.373        |
| 71x           | Ostale pozitivne tečajne razlike  | 47        | 1.821                           | 1.366            |
| 74            | Prihodi od dividendi  | 48        | 0                               | 0                |
| 75            | Ostali prihodi  | 49        | 2                               | 3.896            |
|               | <b>Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)</b>   | <b>50</b> | <b>3.526.566</b>                | <b>2.836.636</b> |
| 67            | Rashodi od kamata   | 51        | 9.924                           | 2.163            |
| 60x           | Ostale negativne tečajne razlike  | 52        | 1.756                           | 1.810            |
| 61            | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje   | 53        | 3.424.395                       | 2.087.372        |
| 65            | Naknada depozitaru  | 54        | 507.392                         | 486.536          |
| 66            | Transakcijski troškovi  | 55        | 735                             | 203              |
| 64            | Umanjenje imovine   | 56        | 0                               | 0                |
| 69            | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda  | 57        | 127.421                         | 77.397           |
|               | <b>Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)</b>  | <b>58</b> | <b>4.071.623</b>                | <b>2.655.481</b> |
|               | <b>Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)</b>  | <b>59</b> | <b>1.473.146</b>                | <b>376.563</b>   |
|               | Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju                                    | 60        | 0                               | 0                |
|               | Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanih tokova   | 61        | 0                               | 0                |
|               | <b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)</b>  | <b>62</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>         |
|               | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)</b>  | <b>63</b> | <b>1.473.146</b>                | <b>376.563</b>   |
|               | Reklasifikacijske usklade   | 64        | 0                               | 0                |

**HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izvještaj 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         | 1.473.146                       | 376.563            |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike                      | 95         | 0                               | 0                  |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi                           | 96         | 0                               | 0                  |
| Prihodi od kamata  | 97         | -3.785.255                      | -2.831.371         |
| Rashodi od kamata  | 98         | 9.924                           | 2.163              |
| Prihodi od dividendi   | 99         | 0                               | 0                  |
| Umanjenje financijske imovine  | 100        | 0                               | 0                  |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire            | 101        | -9.551.270                      | 668.022            |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca               | 102        | -103.156.510                    | 112.592.450        |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova                    | 103        | 0                               | 0                  |
| Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice                              | 104        | 0                               | 0                  |
| Primici od kamata  | 105        | 3.280.277                       | 3.187.853          |
| Izdaci od kamata   | 106        | -9.924                          | -2.163             |
| Primici od dividendi   | 107        | 0                               | 0                  |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine                         | 108        | -76.093.877                     | 2.986.159          |
| Povećanje (smanjenje) ostale imovine                                     | 109        | 0                               | 0                  |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente | 110        | 0                               | 0                  |
| Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza                        | 111        | 0                               | 0                  |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru   | 112        | 69.215                          | -129.028           |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti             | 113        | -2.976                          | -73.700            |
| <b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)</b>     | <b>114</b> | <b>-187.767.250</b>             | <b>116.776.947</b> |
| Primici od izdavanja udjela  | 115        | 489.093.633                     | 383.826.108        |
| Izdaci od otkupa udjela  | 116        | -310.669.562                    | -482.274.422       |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti                            | 117        | 0                               | 0                  |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                | 118        | 0                               | 0                  |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                 | 119        | 0                               | 0                  |
| <b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)</b> | <b>120</b> | <b>178.424.072</b>              | <b>-98.448.314</b> |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP114+AOP120)</b>     | <b>121</b> | <b>-9.343.178</b>               | <b>18.328.633</b>  |
| <b>Novac na početku razdoblja</b>  | <b>122</b> | <b>20.187.360</b>               | <b>10.844.181</b>  |
| <b>Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)</b>                          | <b>123</b> | <b>10.844.181</b>               | <b>29.172.814</b>  |

**HPB Novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**  
**Regulatorni financijski izvještaji (nastavak)**  
**Izveštaj 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        | 1.473.146                       | 376.563            |
| Ostala sveobuhvatna dobit  | 125        | 0                               | 0                  |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)</b> | <b>126</b> | <b>1.473.146</b>                | <b>376.563</b>     |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda  | 127        | 489.093.633                     | 383.826.108        |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda  | 128        | -310.669.562                    | -482.274.422       |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)</b>        | <b>129</b> | <b>178.424.072</b>              | <b>-98.448.314</b> |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP126 + AOP129)</b>        | <b>130</b> | <b>179.897.217</b>              | <b>-98.071.751</b> |



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

| Pozicija   | Tekuće razdoblje | (u kunama)  |  |  |  |
|--|------------------|---|--|--|--|
|  |                  | 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   | 350.226.789,48   | 448.298.540,73  | 268.401.323,43                             | 303.467.704,54   | 443.682.157,49                             |
| Broj udjela UCITS fonda  | 2.431.754,8428   | 3.115.867,6894  | 1.872.797,1594                             | 2.132.686,7792   | 3.143.495,6338                             |
| Cijena udjela UCITS fonda  | 144,0222         | 143,8760  | 143,3157                                   | 142,2936   | 141,1429                                   |
|  | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n)  | Prethodna godina (n-1)                     | Prethodna godina (n-2)   | Prethodna godina (n-3)                     |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja   | 3.115.867,6894   | 1.872.797,1594  | 2.132.686,7792                             | 3.143.495,6338   | 2.609.731,7694                             |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda  | 2.666.409,1637   | 3.406.710,8032  | 2.900.049,7824                             | 3.752.994,2509   | 7.699.922,8489                             |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda  | 3.350.522,0103   | 2.163.640,2732  | 3.159.939,4022                             | 4.763.803,1055   | 7.166.158,9845                             |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja   | 2.431.754,8428   | 3.115.867,6894  | 1.872.797,1594                             | 2.132.686,7792   | 3.143.495,6338                             |
| Pokazatelj ukupnih troškova  | 0,01             | 0,01  | 0,01                                       | 0,01   | 0,01                                       |
| Isplaćena dobit po udjelu  | -                | -   | -  | -  | -  |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda  | 143,8766         | 143,3180  | 142,2948                                   | 141,1451   | 139,2783                                   |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda  | 144,0222         | 143,8760  | 143,3157                                   | 142,2936   | 141,1429                                   |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 458.506.487,74   | 448.298.540,73  | 323.439.147,20                             | 443.688.953,97   | 565.216.388,16                             |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 298.761.420,85   | 265.428.709,44  | 173.965.826,86                             | 281.073.722,97   | 194.713.971,13                             |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b> |                  |   |  |  |  |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima</b>   |                  | <b>Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b> |  | <b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe</b> |  |
|  |                  |   |  |  |  |

**HPB Novčani 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      | <b>Financijska imovina</b> |   |                                      |                |  |               |        |
|                     | 1. razina (MSFI 13)        | članak 7. stavak 1. članak 9. stavak 1.               | članak 8. stavak 1. točka a)         | 0,00           | 0,00%                                  | 0,00          | 0,00%  |
|                     |                            |   | 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.                          |                                      | 193.515.220,00 | 43,17%                                 | 80.922.770,00 | 23,11% |
|                     | 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%                                  | 0,00          | 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)         | 0,00           | 0,00%                                  | 0,00          | 0,00%  |
|                     | <b>Financijske obveze</b>  |   |                                      |                |  |               |        |
|                     | 1. razina                  | članak 7. i članak 9.                                 |                                      | 0,00           | 0,00%                                  | 0,00          | 0,00%  |
|                     | 2. razina                  | članak 9.   |                                      | 0,00           | 0,00%                                  | 0,00          | 0,00%  |
|                     | 3. razina                  | članak 11. i članak 9.                                |                                      | 0,00           | 0,00%                                  | 0,00          | 0,00%  |
| Amortizirani trošak | Imovina                    | članak 12. i članak 14.                               | 255.190.392,41                       | 56,68%         | 269.508.363,01                         | 76,74%        |        |
|                     | Obveze                     | članak 12. i članak 14.                               | -407.071,68                          | -0,09%         | -204.343,53                            | -0,06%        |        |
| 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 Novčani 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 sveobuhvatnoj dobiti   | AOP       | 31.prosinac 2017. |
| Prihodi od kamata  | 4        | 2.831.373         | Realizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 38        | 484.780           |
| Prihodi od dividendi   |          | -                 | Realizirani gubici od financijskih instrumenata   | 39        | -                 |
|  |          |                   | <b>Neto realizirani dobiti ( gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38-AOP39)</b>  | <b>40</b> | <b>484.780</b>    |
| Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak  | 5        | 195.408           | Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata   | 41        | 378.660           |
| Neto dobiti ( gubici) tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama ( isključujući imovinu po fer vrijednosti) | 6        | -444              | Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti  | 42        | -                 |
|  |          |                   | Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata   | 43        | 668.032           |
| Ostali prihodi   | 7        | 3.896             | Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti  | 44        | -                 |
| <b>Neto dobit od ulaganja</b>  |          | <b>3.030.233</b>  | <b>Neto realizirani dobiti ( gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41+AOP42-AOP43-AOP44)</b>                                    | <b>45</b> | <b>-289.372</b>   |
| Naknada za upravljanje   | 8        | 2.087.372         | Prihodi od kamata   | 46        | 2.831.373         |
| Naknada depozitnoj banci   | 9        | 486.536           | Ostale pozitivne tečajne razlike  | 47        | 1.366             |
| Rashodi od kamata po ugovoru o reotkupu  |          | 2.163             | Prihodi od dividendi  | 48        | -                 |
| Ostali troškovi poslovanja   | 10       | 77.600            | Ostali prihodi  | 49        | 3.896             |
|  |          | <b>2.653.671</b>  | <b>Ukupno ostali poslovni prihodi ( AOP46 do AOP49)</b>   | <b>50</b> | <b>2.836.635</b>  |
|  |          |                   | Rashodi od kamata   | 51        | 2.163             |
|  |          |                   | Ostale negativne tečajne razlike  | 52        | 1.810             |
|  |          |                   | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje   | 53        | 2.087.372         |
|  |          |                   | Naknada depozitaru  | 54        | 486.536           |
|  |          |                   | Transakcijski troškovi  | 55        | 203               |
|  |          |                   | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda  | 57        | 77.397            |
| <b>Troškovi poslovanja</b>   |          | <b>2.653.671</b>  | <b>Ukupno ostali rashodi ( AOP51 do AOP 57)</b>   | <b>58</b> | <b>2.655.481</b>  |
| <b>Neto smanjenje /povećanje imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>   |          | <b>376.562</b>    | <b>Dobit ili gubitak (AOP 40+AOP45+AOP50-AOP58)</b>   | <b>59</b> | <b>376.562</b>    |
|  |          |                   | Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju  | 60        | -                 |
|  |          |                   | Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka  | 61        | -                 |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>   |          | <b>-</b>          | <b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60+AOP 61)</b>  | <b>62</b> | <b>-</b>          |
| <b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>   |          | <b>376.562</b>    | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP 59+AOP62)</b>   | <b>63</b> | <b>376.562</b>    |

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

**HPB Novčani 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 (nastavak)

| 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        | 29.172.814         | Novčana sredstva  | 1         | 29.172.814         |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak | 13        | 80.922.770         | Depoziti kod kreditnih institucija  | 2         | 215.886.977        |
| Financijska imovina koja se drži do dospelosti                 | 14        | 24.448.572         | Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira  | 3         | 0                  |
| Plasmani kod banka   | 15        | 215.886.977        | Prenosivi vrijednosni papiri  | 4         | 24.448.572         |
|  |           |                    | -koji se vrednuju po amortiziranom trošku   | 10        | 24.448.572         |
|  |           |                    | Instrumenti tržišta novca   | 11        | 80.922.770         |
| <b>Ukupno imovina</b>  |           | <b>350.431.133</b> | <b>Ukupno imovina</b>   | <b>16</b> | <b>350.431.133</b> |
|  |           |                    | Obveze prema društvu za upravljanje   | 21        | 144.877            |
|  |           |                    | Obveze prema depozitaru   | 22        | 41.853             |
|  |           |                    | Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda  | 23        | 15.813             |
|  |           |                    | Obveze prema imateljima udjela  | 24        | 1.800              |
| <b>Ostale obveze</b>   | <b>16</b> | <b>204.344</b>     | <b>Ostale obveze</b>  | <b>26</b> | <b>204.344</b>     |
| <b>Ukupno obveze</b>   |           | <b>204.344</b>     | <b>Ukupno obveze</b>  | <b>27</b> | <b>204.344</b>     |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>                      |           | <b>350.226.789</b> | <b>Neto imovina fonda</b>   | <b>28</b> | <b>350.226.789</b> |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                     |           | <b>2.431.755</b>   | <b>Broj izdanih udjela</b>  | <b>29</b> | <b>2.431.755</b>   |
| <b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>           |           | <b>144,0222</b>    | <b>Neto imovina po udjelu</b>   | <b>30</b> | <b>144,0222</b>    |

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



**HPB Novčani 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 (nastavak)**

Izvještaj o novčanom toku pripremljen je u skladu s Pravilnikom prezentacijski se razlikuje od izvještaja o novčanom toku u skladu s MSFI na stranici 11.

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

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