

**FOND HRVATSKIH BRANITELJA IZ
DOMOVINSKOG RATA
I ČLANOVA NJIHOVIH OBITELJI
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND**

**Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine**

	<i>Stranica</i>
Izvešće Posloводства koje je pripremilo Društvo za upravljanje	2
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izvještaj neovisnog revizora	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o financijskom položaju	9
Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda	10
Izvještaj o tijeku novca	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12 – 42
Dodatak uz financijske izvještaje	43 - 49

Izvršne Uprave Društva za upravljanje s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju

Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji („Fond“) je tijekom 2018. godine zadržao stabilnost i likvidnost te pravovremeno osigurao sva potrebna sredstva za isplatu članovima. Fond je u 2018. ostvario neto dobit od 28,8 milijuna kuna u odnosu na 23,3 milijuna neto dobiti iz 2017. što je porast neto dobiti od 23%. Porast neto dobiti rezultat je nešto većih prihoda od ulaganja u 2018. odnosno izostanka jednokratnih troškova ispravka vrijednosti ulaganja koji je teretio prethodnu poslovnu godinu.

Godina 2018. bila je iznimno zahtjevna za financijska tržišta. Godina obilježena volatilnošću na dioničkim tržištima zaključena je upravo u takvom tonu. Investitore zabrinjava usporavanje globalnog gospodarskog rasta, ponajviše pod utjecajem trgovinskog rata između SAD-a i Kine, u kombinaciji s podizanjem kamatnih stopa američkog Fed-a. Osim toga, u 2019. će oslabiti utjecaj fiskalnog stimulansa u SAD-u koji je imao značajan utjecaj na rezultate kompanija kroz smanjenje poreznog opterećenja. U Europi su anketni pokazatelji cijelu godinu upućivali na usporavanje rasta, a u posljednjem tromjesečju su neki počeli signalizirati recesiju. Međutim, valja napomenuti da je negativnom sentimentu u poslovnim krugovima zasigurno pridonijela neizvjesna politička situacija u Italiji i Velikoj Britaniji. Navedeni geopolitički i ekonomski događaji na globalnoj razini rezultirali su u 2018. godini padom gotovo svih klasa financijske imovine u koje investitori mogu ulagati na globalnom tržištu. Globalna dionička tržišta su u pravilu, uz mali broj iznimaka, doživjela pad koji je ovisno o geografskom području varirao od 5-7% (SAD) do 15%-25% (Azija). Spomenuta globalna kretanja osjetila su se i na domaćem tržištu. Kako su europski indeksi pali oko 10-18%, nije iznenađujuće da je hrvatski dionički indeks CROBEX također doživio gubitak od 5,1%. U istom okruženju dionice Hrvatskog Telekom (HT-R-A) su tijekom 2018. na cijeni izgubile 9,31%, dok je s uključenom dividendom pad iznosio 5,87%. Navedeni trendovi su značajno utjecali i na kretanje cijene udjela Fonda koja je u 2018. zabilježila pad od 9,2%. Uz to, vlasnicima udjela fonda je isplaćena dividenda od 4,66 kuna po udjelu. U strukturi ukupne imovine Fonda, udio dionica Hrvatskog Telekom zadržan je na 97,6%, čime je ostao vrlo dominantna pozicija. Uslijed isplata članovima, Fond nije imao viška likvidnosti te nije ostvario neto kamatni prihod, a potrebe za likvidnošću uslijed isplata zadovoljene su repo ugovorima što je kreiralo kamatni rashod. Samim time proizlazi da fond trenutno ne raspolaže materijalnim viškovima likvidnosti.

Mora se naglasiti da navedena struktura fonda, u kojoj je imovina gotovo isključivo u dionicama Hrvatskog Telekom, dovodi do toga da je fond relativno rizičan u smislu da vrijednost udjela ovisi o poslovanju jedne kompanije, a vrijednost te kompanije između ostalog ovisi i o stanju hrvatskog i europskog dioničkog tržišta odnosno promjenjivim globalnim uvjetima koji se ponajviše odražavaju na kretanje dioničkih tržišta. Iako smatramo da je fer vrijednost dionica Hrvatskog Telekom viša od trenutne tržišne te da društvo ima konzervativnu poslovnu politiku i predvidivu politiku dividendi zbog čega vjerujemo da bi u kraćem i srednjem roku trebala i dalje biti ključan dio portfelja fonda, jednako tako smo mišljenja da se spomenuti rizici u budućnosti mogu djelomično ukloniti većom diverzifikacijom fonda koja bi obuhvaćala i konzervativnija ulaganja u državne obveznice te veću geografsku i sektorsku diverzifikaciju dioničkog dijela portfelja. Sukladno tome ćemo se kao društvo za upravljanje u budućnosti zalagati za postepenu transformaciju fonda, pri čemu se planiramo voditi načelima konzervativnosti, diverzificiranosti i likvidnosti.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava društva Intercapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje Fondom“ ili „Društvo“) dužna je pobrinuti se da za svaku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, otvorenog investicijskog fonda sa sjedištem u Zagrebu („Fond“) u skladu zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji koji pružaju istinit i objektivan pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Uprava Društva za upravljanje Fondom očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje Fondom pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima,
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena, i
- pripremu i sadržaj Godišnjeg izvješća Uprave te ostalih informacija, sukladno odredbama Zakona o računovodstvu.

Društvo za upravljanje Fondom je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužno je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji i drugim propisima koji reguliraju poslovanje Fonda. Pored toga, Društvo za upravljanje Fondom je odgovorno za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

InterCapital Asset
Management d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelnicima InterCapital Fonda hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2018., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o tijeku novca, izvještaj o promjenama neto imovine Fonda 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 2018., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji.

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 revizorskim 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 ta pitanja. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo odgovorili na ključno revizijsko pitanje
Vrednovanje financijskih instrumenata	
Najveći dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizijskim pitanjem. Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine, 98% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata. Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine. Za uzorak financijskih instrumenata provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja bili razumni.



**Building a better
working world**

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb
Hrvatska / Croatia
MBS: 080435407
OIB: 58960122779
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800
Fax: +385 1 5800 888
www.ey.com/hr

Banka / Bank:
Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka
Hrvatska / Croatia
IBAN: HR3324020061100280716
SWIFT: ESBCHR22

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

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

Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te potvrdili točnost javno vidljivih podataka. Također smo izvršili neovisnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ako ih je bilo.

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

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 2, Odjeljak Vrijednosnice, Bilješku 2, Odjeljak Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2017. obavio je drugi revizor koji je dana 30. travnja 2018. godine izdao revizorsko mišljenje bez rezerve.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

Uprava InterCapital Asset Management 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 2018. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2018. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- 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 prijevare 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 izvještaja 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 MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Glavne skupštine Društva za upravljanje 10. travnja 2018. 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 30. travnja 2019. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nereviziranih usluga

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

Izvještaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinih 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 44 do 49 a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. 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 8 do 43 i iz poslovnih knjiga Fonda.

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



ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor
Zagreb, Radnička cesta 50

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb
30. travnja 2019.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
PRIHODI			
Prihodi od kamata		1	2
Prihodi od dividendi na dionice Hrvatskog telekoma d.d.	4	32.698	32.698
Prihodi od dividendi na ostale dionice u portfelju	4	469	-
UKUPNI PRIHODI		33.168	32.700
RASHODI			
Rashodi od kamata		149	59
Naknada za upravljanje	1,2	3.847	4.313
Naknada depozitnoj banci		390	438
UKUPNI RASHODI		4.386	4.810
REALIZIRANI GUBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA			
Neto realizirani gubici po vrijednosnicama		-	-
REALIZIRANI GUBICI		-	-
NEREALIZIRANI GUBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA			
<i>Neto nerealizirani gubici po vrijednosnicama</i>	5	-	4.557
NEREALIZIRANI GUBICI		-	4.557
DOBIT OD ULAGANJA PRIJE UMANJENJA, NETO		28.782	23.333
DOBIT IZ POSLOVANJA		28.782	23.333
Dobit iz poslovanja		28.782	23.333
Promjena rezerve fer vrijednosti	7.3	(84.806)	(15.191)
Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine		(56.024)	8.142
Za raspodjelu vlasnicima udjela		(56.024)	8.142

Izveštaj o financijskom položaju
Na 31. prosinca 2018. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Imovina			
Novac	6	838	1.789
Dionice Hrvatskog telekoma d.d.	7.1	817.455	900.589
Dionice ostalih izdavatelja	7.2	19.054	20.726
Ostala potraživanja		-	-
		837.347	923.104
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u repo ugovore	8	18.000	12.100
Ostale kratkoročne obveze	9	464	429
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	10	121.080	121.650
		139.544	134.179
NETO IMOVINA FONDA ZA RASPODJELU VLASNICIMA UDJELA		697.803	788.925
Neto imovina pripisana vlasnicima udjela		697.803	788.925
Broj udjela		1.644.368,2145	1.688.084,1493
Vrijednost udjela		424,36	467,35
Prinos (%)		(9,20)	(1,00)

Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

	2018. '000 HRK	2017. '000 HRK
Dobit ili gubitak	28.782	23.333
Ostala sveobuhvatna dobit	(84.806)	(15.189)
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda	(56.024)	8.144
Primici od izdanih udjela	-	-
Izdaci od otkupa udjela	(19.542)	(23.087)
Ukupno smanjenje od transakcija s udjelima	(19.542)	(23.087)
Ukupno smanjenje neto imovine	(75.566)	(14.943)

Izveštaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
Poslovne aktivnosti			
Dobit iz poslovanja		28.782	23.333
<i>Usklađenja za:</i>			
Prihod od kamata		(1)	(2)
Rashod od kamata		149	59
Prihod od dividendi		(33.167)	(32.698)
Nerealizirane gubitke od usklađenja vrijednosti dionica po fer vrijednosti		-	4.557
Dobit/gubitak iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja		(4.237)	(4.751)
<i>Promjene u sredstvima i obvezama iz poslovanja</i>			
Povećanje obveza po repo poslovima		5.900	12.100
(Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza		(535)	(1.879)
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA PRIJE PRIMITAKA OD KAMATA I DIVIDENDI		5.365	5.470
Primici od kamata		-	3
Novčani izdaci za kamate		(149)	(58)
Primici od dividendi		33.167	32.698
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA		33.018	38.113
<i>Tijek novca iz financijskih aktivnosti</i>			
Izdaci od povlačenja izdanih udjela u Fondu		(19.542)	(23.087)
Isplate dijela neto dobiti iz Fonda		(15.555)	(15.015)
NETO NOVAC KORIŠTEN U FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA		(35.097)	(38.102)
POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA		(951)	11
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE		1.789	1.778
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE		838	1.789

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (u nastavku "Fond") sa sjedištem u Zagrebu osnovan je kao otvoreni investicijski fond, zaseban subjekt bez pravne osobnosti. Fond je osnovan na temelju Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (u nastavku teksta „Zakon“) (NN 99/18). Glavno tijelo Fonda je Upravni odbor Fonda, koji se sastoji od sedam članova koje imenuje Vlada Republike Hrvatske na rok od četiri godine, sukladno Zakonu.

Članovi Upravnog odbora Fonda („Upravni odbor“) u 2018. godini bili su:

- Tomo Medved, ministar hrvatskih branitelja i predsjednik Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji.
- Robert Blažinović, predstavnik ministarstva nadležnog za gospodarstvo.
- Josip Đakić, predstavnik radnog tijela Hrvatskoga sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.
- Branko Borković, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.
- Josip Klemm, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.
- Ivica Arbanas, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.
- Dražimir Jukić, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

Tijekom 2018. godine nije došlo do promjena u Upravnom odboru Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno Statutu Fonda i odredbama Zakona, Fondom upravlja InterCapital Asset Management d.o.o (u nastavku „Društvo za upravljanje“). Društvo za upravljanje je osnovano osnivačkim aktom od dana 22. srpnja 2003. te registrirano pri Trgovačkome sudu u Zagrebu. Jedini osnivač i 100%-tni vlasnik Društva za upravljanje je INTERKAPITAL d.d. sa sjedištem u Zagrebu. Upravljanje Fondom Društvo za upravljanje je preuzelo dana 18. rujna 2017. godine pripajanjem društva INTERCAPITAL Invest d.d. (ranije: Addiko Invest d.d.) koje je prethodno upravljalo Fondom. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela ukoliko postupa protivno Zakonu ili Statutu. Prema Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava u visini 0,488% na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda. (2017.: 0,488%)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Depozitna banka

Prema Zakonu, Društvo za upravljanje Fondom je obvezno odabrati depozitnu banku („Depozitna banka“). Pored pohrane imovine Fonda, depozitna banka vodi računa da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda obavljen u skladu s mjerodavnim propisima te obavlja ostale poslove definirane Zakonom o investicijskim fondovima. Depozitna banka Fonda je OTP Banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61. Depozitna banka odgovara Društvu za upravljanje i vlasnicima udjela za štetu koja im je počinjena uslijed kršenja Zakona i Statuta. Sukladno Zakonu te Ugovoru o depozitnoj banci sklopljenom između Društva i Depozitne banke, ista zaračunava naknadu za svoje usluge u visini 0,045% godišnje (2017.: 0,045%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda. Naknada depozitne banke podmiruje se iz naknade za upravljanje koju Fond plaća Društvu za upravljanje.

Ulaganja

Imovinu Fonda u smislu dodjele pripadajuće imovine čine dionice odnosno udjeli trgovačkih društava te novčani iznosi rezervirani za hrvatske branitelje iz Domovinskog rata i članove njihovih obitelji iz privatizacije pravnih osoba u vlasništvu Republike Hrvatske te donacije.

Fond može samo steći dionice koje je dobio od Hrvatske Vlade. Fond može dodatno ulagati u slijedeće vrijednosne papire:

- ulaganja do 10 % jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca
- ulaganja do 15 % jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira
- ulaganja do 10 % udjela pojedinog fonda

Imovina Fonda ne može biti uložena u:

- imovinu koja je po zakonu neotuđiva ili koja je opterećena, odnosno založena ili fiducijarno prenesena radi osiguranja kakve tražbine i
- financijske instrumente koje je izdao Depozitar ili bilo koji dioničar odnosno vlasnik Društva, ili bilo koja osoba koja je povezana s prethodno navedenim osobama ili s Upravnim odborom Fonda. Navedeno ograničenje se ne primjenjuje na financijske instrumente iz članka 30. stavka 1. podstavka 1. ovog Zakona.

Najveći dio vrijednosnica Fonda sačinjavaju dionice Hrvatskih telekomunikacija d.d. nad kojima je vlasništvo preneseno na Fond temeljem odluke Vlade Republike Hrvatske sukladno Zakonu o privatizaciji Hrvatskih telekomunikacija d.d. (NN 66/99, 68/2001).

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Pravno okruženje

Prema odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 140/16), Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 99/18), Statuta Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 129/04, 14/08, 38/08) te Zakona o privatizacijskim investicijskim fondovima (NN 109/97, 114/01), na Fond se primjenjuju razna ograničenja vezano uz ulaganja imovine Fonda.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o sukladnosti

Financijski izvještaji su sastavljeni sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na MSFI-jevima, koji su usvojeni u Europskoj uniji. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cijelosti usvojen.

Osnova sastavljanja

Financijski izvještaji Fonda su sastavljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata, koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Financijski izvještaji Fonda sastavljeni su pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja. Izvještajna valuta Fonda je hrvatska kuna, budući da se većina transakcija Fonda odvija u kunama. Na dan 31. prosinca 2018. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,417575 (na dan 31. prosinca 2017. godine : 7,513648).

Poslovni segmenti

Za potrebe izvještavanja Upravnog odbora, Fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Ključne računovodstvene prosudbe i glavni izvori neizvjesnosti procjena

Prezentiranje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtijeva od Uprave Društva za upravljanje da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine i obveza te objavu izvanbilančnih stavki na datum financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja.

Prosudbe i pretpostavke iz kojih su izvedene se temelje na iskustvu i raznim drugim čimbenicima koji se smatraju opravdanim u danim okolnostima, a na temelju kojih su izvedene prosudbe o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procijenjenih.

Prosudbe i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja. Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje navedeni su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata i dividendi

Prihodi od kamata se priznaju u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka primjenom efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju kamate zarađene temeljem ulaganja s fiksnim prinosom te obračunani diskont na komercijalne zapise, vrijednosne papire s promjenjivim prinosom i druge diskontirane financijske instrumente. Prihodi od kamata s naslova financijske imovine u stranoj valuti uključuju tečajne razlike proizašle iz promjena valutnih tečajeva. Prihodi od dividendi se priznaju kad je utvrđeno pravo Fonda na primitak dividende.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja Fondom koji terete imovinu Fonda obračunavaju se svakodnevno te isplaćuju mjesečno, a obuhvaćaju sljedeće:

- naknadu za upravljanje, koja se obračunava do najviše 0,488% godišnje (2017.: 0,488%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi trgovanja imovinom Fonda, iz koje se isplaćuju iznosi naknade Društvu za upravljanje Fondom i naknada depozitnoj banci,
- naknadu depozitnoj banci, koja iznosi najviše 0,045% godišnje (2017.: 0,065%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda, koja se isplaćuje se iz naknade za upravljanje.

Preračunavanje stranih valuta

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Prihodi i rashodi po transakcijama u stranim valutama preračunavaju se po važećim tečajevima na dan transakcije. Nerealizirani dobiti i gubici proizašli iz preračuna stavki iz izvještaja o financijskom položaju u stranim valutama po tečajevima Hrvatske narodne banke evidentiraju se svakodnevno u računu dobiti i gubitka.

Ugovori o prodaji i reotkupu

Financijsko sredstvo prodano temeljem ugovora o reotkupu po fiksnoj cijeni ili prodajnoj cijeni uvećanoj za prinos zajmodavatelja ili koje je predmetom zajma po ugovoru kojim je propisana obveza povrata na prenositelja, se ne prestaje priznavati jer Fond suštinski zadržava sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad sredstvom.

Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o kupnji i reotkupu se na datum izvještavanja iskazuju kao imovina u skladu s prvotnom klasifikacijom ili ih Fond reklasificira u svojem izvještaju o financijskom položaju.

Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se u vanbilančno kao imovina. Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum utvrđen kupoprodajnim ugovorom čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Vrijednosnice se razvrstavaju u određenu kategoriju na osnovi strategije Fonda, namjere ulaganja te karakteristika vrijednosnica. Klasifikacija se utvrđuje na dan inicijalnog priznavanja. Strategija ulaganja Fonda usklađena je sa Statutom Fonda kojeg je donio Upravni odbor Fonda, uz prethodnu suglasnost Vlade Republike Hrvatske.

Imovina i obveze Fonda vrednuju se sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN 114/2018). Pravilnik utvrđuje prosječnu tržišnu cijenu kao referentnu cijenu za utvrđivanje fer vrijednosti.

a) Vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Vrijednosnice se svrstavaju u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka ako se drže radi trgovanja ili ako su određene za iskazivanje na taj način.

Vrijednosnice se svrstavaju u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako su stečene prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti ili su sastavni dio utvrđenog portfelja financijskih instrumenata kojima Fond upravlja zajedno i ako su u novije vrijeme odražavale obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku.

Nakon početnog priznavanja po fer vrijednosti, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja se utvrđuje prema prosječnoj cijeni kotiranoj na burzi ili, ako kotirane cijene nisu dostupne, primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Fond iskazuje nerealizirane dobitke i gubitke temeljem kasnije procjene vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Kamata zarađena na dužničkim vrijednosnicama iskazanim po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak obračunava se svakodnevno i iskazuje u računu dobiti i gubitka kao prihod od kamata.

b) Vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obuhvaćaju onu nederivativnu financijsku imovinu koja je označena financijska imovina kroz OSD ili nije svrstana u vrijednosnice koje se iskazuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili koje se vrednuju po amortiziranom trošku.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

b) Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (nastavak)

Imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se naknadno mjeri i iskazuje vrednuje po fer vrijednosti na temelju kotiranih cijena ili iznosa koji su izvedeni iz modela novčanih tijekova. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost nekotirajućih glavnih instrumenata procjenjuje se primjenom odgovarajućeg omjera između cijene i zarade, odnosno cijene i novčanog toka prilagođenog na način da odražava specifične okolnosti vezane uz izdavatelja.

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju u ostalu sveobuhvatnu dobit do trenutka prodaje nakon čega se prenose direktno u neto imovinu vlasnika udjela ukoliko se radi o vlasničkim instrumentima, odnosno nakon toga se ukupni prethodno priznati dobiti ili gubici iskazuju kroz dobit iz poslovanja ukoliko se radi o dužničkim instrumentima.

Dividende na vrijednosnice svrstane u portfelj po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se priznaju kroz račun dobiti i gubitka kada je utvrđeno pravo Fonda na primitak dividende.

Fer vrijednost vrijednosnica po fer vrijednosti kroz OSD koja je nominirana u stranoj valuti određuje se u valuti u kojoj je imovina nominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju HNB-a na datum izvještavanja. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama proizašlim iz preračunavanja se priznaje u ostalu sveobuhvatnu dobit.

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim financijske imovine iskazane po fer vrijednosti, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja.

Objektivan dokaz o umanjenju mogu biti:

- značajne financijske poteškoće izdavatelja ili druge ugovorne strane
- izostanak ili zakašnjelo plaćanje kamata ili glavnice, ili
- vjerojatnost stečajnog postupka ili financijskog restrukturiranja dužnika.

Kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za predmetnu financijsku imovinu.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine se umanjuje izravno za iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti. Ako kod dužničkih vrijednosnica u idućem razdoblju dođe do smanjenja iznosa gubitka od umanjenja koje se može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja, ali samo do iznosa amortiziranog troška koji bi bio prikazan da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Datum trgovanja

Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine za fond. Obračun na datum trgovanja odnosi se na: (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveze platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno nakon prodaje instrumenta.

Novac u banci i blagajni

Novac obuhvaća novac u blagajni i depozite po viđenju u banci.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Udjeli

Prema Statutu Fonda, članovi Fonda su:

- hrvatski branitelji iz Domovinskog rata,
- hrvatski ratni vojni invalidi iz Domovinskog rata,
- članovi obitelji poginuloga hrvatskog branitelja iz Domovinskog rata i članovi obitelji umrloga hrvatskog branitelja iz Domovinskog rata,
- članovi obitelji zatočenog ili nestalog hrvatskog branitelja,
- članovi obitelji hrvatskog branitelja koji je od rane ili ozljede zadobivene u obrani suvereniteta Republike Hrvatske umro nakon 31. prosinca 1996., odnosno nakon 31. prosinca 1997., ukoliko je smrt posljedica bolesti, pogoršanja bolesti ili suicida, te
- osobe koje su stekle članska prava od osoba iz prethodnog stavka prema Zakonu o nasljeđivanju.

Članovi Fonda su vlasnici udjela u Fondu, a broj udjela koji pripada svakom članu utvrđuje se na temelju Kriterija za dodjelu udjela u Fondu (u daljnjem tekstu: „Kriteriji“) koje je donio Upravni odbor Fonda, a potvrdila Vlada Republike Hrvatske, Ministarstvo obitelji, branitelja i međugeneracijske solidarnosti, Ministarstvo obrane i Ministarstvo unutarnjih poslova izradili su Jedinstveni registar hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata (dalje u tekstu: „Registar“), te ga dostavili Društvu za upravljanje Fondom. Na temelju podataka iz Registra i Kriterija, Društvo za upravljanje Fondom izračunalo je broj udjela svakog branitelja.

Otkup udjela

Otkupna cijena udjela jednaka je neto imovini Fonda podijeljenoj brojem izdanih udjela u Fondu na datum otkupa. Iskup udjela vrši se prema cijeni udjela važećoj na šezdeseti dan od dana podnošenja zahtjeva za prodaju udjela u Fondu. Ukoliko šezdeseti dan pada na neradni dan (vikendi i blagdani), kao važeća cijena za obračun kod prodaje udjela uzima se cijena prvog sljedećeg radnog dana Fonda.

Vlasnici udjela koji su otkupili svoje udjele ostaju članovi Fonda i nakon otkupa i imaju pravo na primanja za slučaj da Vlada Republike Hrvatske rasporedi novu imovinu na Fond prijenosom dionica drugih javnih trgovačkih društava.

Raspodjela dobiti od ulaganja

Temeljem Statuta Fonda, neto dobit za raspodjelu vlasnicima udjela se raspoređuje u tri kategorije kako slijedi:

- a) do trećine neto dobiti od ulaganja dijeli se članovima Fonda sukladno veličini njihovih udjela
- b) trećina neto dobiti od ulaganja reinvestira se u Fond, a
- c) trećina neto dobiti od ulaganja namijenjena je za humanitarne svrhe, a Upravni odbor u suglasnosti s Vladom RH utvrđuje namjenu ovog dijela dobiti.

Neto imovina Fonda umanjuje se za sredstva povučena pod a) i c) na datum isplate koji određuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Porez na dobit

Sukladno važećim poreznim zakonima Republike Hrvatske, Fond nije obveznik poreza na dobit.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

3.1 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

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

- **MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima** - MSFI 15 mijenja MRS 11 Ugovori o izgradnji, MRS 18 Prihodi i sva povezana tumačenja, te se s ograničenim izuzećima, primjenjuje na sve prihode koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima. MSFI 15 donosi model od 5 koraka za priznavanje prihoda koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima te definira kako se prihod priznaje u iznosu koji odražava naknadu koju društvo očekuje primiti za prijenos dobara ili usluga kupcu. MSFI 15 od društva zahtjeva primjenu prosudbi, pri čemu je potrebno uzeti u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti u primjeni modela od 5 koraka na ugovore koje ima sa svojim kupcima. Standard također specifično definira računovodstveni tretman inkrementalnih troškova stjecanja ugovora i troškova koji se mogu izravno povezati s izvršenjem ugovora. Dodatno, standard zahtjeva određene objave.
- **IFRS 9 Financijski instrumenti** - MSFI 9 Financijski instrumenti zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, te spaja sva tri aspekta računovodstva financijskih instrumenata: klasifikaciju i mjerenje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite. Osim računovodstva zaštite, nužna je retroaktivna primjena, dok pružanje usporednih informacija nije obavezno. Za računovodstvo zaštite, 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.
- **IFRIC tumačenje 22 Transakcije u stranim valutama i avansno plaćanje naknada** - Priznavanje Tumačenje objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje povezane imovine, troškova ili prihoda (ili njegova dijela) na temelju prestanka priznavanja nemonetarne imovine ili obveza proizašlih iz avansnog plaćanja naknada, datum transakcije predstavlja datum na koji društvo početno priznaje nemonetarnu imovinu ili obveze koje su rezultat avansnog plaćanja. Ako postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam.
- **Dopune MRS-a 40 Prijenos ulaganja u nekretnine** - Dopune pojašnjavaju kada društvo treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u nekretnine. Izmjene navode da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u nekretnine te ukoliko za to postoji dokaz. Sama promjena namjera Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

- **IFRIC tumačenje 22 Transakcije u stranim valutama i avansno plaćanje naknada - Priznavanje**
Tumačenje objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje povezane imovine, troškova ili prihoda (ili njegova dijela) na temelju prestanka priznavanja nemonetarne imovine ili obveza proizašlih iz avansnog plaćanja naknada, datum transakcije predstavlja datum na koji društvo početno priznaje nemonetarnu imovinu ili obveze koje su rezultat avansnog plaćanja. Ako postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam.
- **Dopune MRS-a 40 Prijenos ulaganja u nekretnine - Dopune** pojašnjavaju kada društvo treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u nekretnine. Izmjene navode da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u nekretnine te ukoliko za to postoji dokaz. Sama promjena namjera Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine.
- **Dopune MSFI-ja 4 Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti zajedno s MSFI-jem 17 Ugovori o osiguranju - Dopune** adresiraju pitanja koja su nastala kao rezultat implementacije novog standarda o financijskim instrumentima – MSFI-ja 9, prije implementacije MSFI-ja 17 Ugovori o osiguranju, koji zamjenjuje MSFI 4. Dopune uvode dvije opcije za društva koja izdaju ugovore o osiguranju: privremeno izuzeće od primjene MSFI-ja 9 i ukupni pristup.
- **Dopune MRS-a 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate – pojašnjenje kako se odluka o mjeranju ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka donosi na razini svakog pojedinačnog ulaganja - Dopunama** se pojašnjava kako društvo koje je organizacija rizičnog kapitala ili drugo kvalificirano društvo, može odabrati mjerenje ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ako društvo koje samo nije ulagatelj, ima udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu, može prilikom primjene metode troška, odabrati da zadrži model mjerenja po fer vrijednosti koji primjenjuje za mjerenje svojih ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prilikom mjerenja ulaganja koje to pridruženo društvo ili zajednički pothvat imaju u svojim pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima. Ovakav se odabir radi odvojene za svako pridruženo društvo ili zajednički pothvat, na kasniji datum između: (a) datuma na koji je ulaganje u pridruženo društvo ili zajednički pothvat prvotno priznato, (b) datuma kada pridruženo društvo ili zajednički pothvat postanu ulagatelji i (c) datuma kada pridruženo društvo ili zajednički pothvat postanu matično društvo.

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

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

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

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

- **MSFI 16 Najmovi**

MSFI 16 objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam-poticaži i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najмова 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. 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 najmodavaca 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 zahtjeva 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. Fond nema ugovore o najmovima.

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 9: Značajke ranije otplate s negativnom naknadom**

Prema MSFI-u 9, dužnički instrument se može mjeriti po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, pod uvjetom da su ugovorni novčani tijekovi isključivo plaćanja glavnice i kamata na neplaćeni iznos glavnice (kriterij SPPI) i instrument se drži u okviru odgovarajućeg poslovnog modela za tu klasifikaciju. Izmjene i dopune MSFI-ja 9 pojašnjavaju da financijsko sredstvo prolazi SPPI kriterij bez obzira na postojanje događaja ili okolnosti koje mogu uzrokovati raniji raskid ugovora i bez obzira koja strana plaća ili prima kompenzaciju za raskid ugovora.

Izmjene i dopune trebaju se primjenjivati retrospektivno i primjenjivat će se od 1. siječnja 2019. godine, a dopuštena je ranija primjena. Te izmjene i dopune nemaju utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

- Izmjene MSFI 17 Ugovori o osiguranju**

U svibnju 2017. godine, IASB je objavio MSFI 17 Ugovori o osiguranju, sveobuhvatan novi računovodstveni standard za ugovore o osiguranju koji obuhvaćaju priznavanje i mjerenje, prezentaciju i objavljivanje. Jednom kada stupi na snagu, MSFI 17 će zamijeniti MSFI 4 Ugovori o osiguranju koji je izdan 2005. godine. MSFI 17 odnosi se na sve vrste ugovora o osiguranju (tj. život, neživot, neposredno osiguranje i reosiguranje), bez obzira na vrstu subjekata koje ih izdaju, kao i na određena jamstva i financijske instrumente s diskrecijskim mogućnostima sudjelovanja.

Primjenjuje se nekoliko izuzetaka iz područja. Opći cilj MSFI 17 je osigurati računovodstveni model za ugovore o osiguranju koji su korisniji i dosljedniji za osiguravatelje.

Za razliku od zahtjeva iz MSFI 4, koji se u velikoj mjeri zasnivaju na donošenju prethodnih lokalnih računovodstvenih politika, MSFI 17 pruža sveobuhvatan model ugovora o osiguranju, koji pokriva sve relevantne računovodstvene aspekte. Model MSFI-ja 17 je uz općeniti model, dopunjen sljedećim:

- Posebna prilagodba za ugovore sa značajkama izravnog sudjelovanja (pristup varijabilnih naknada)
- Pojednostavljeni pristup (pristup dodjele premije) uglavnom za kratkoročne ugovore

MSFI 17 je na snazi za izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022., s usporednim pokazateljima. Rana primjena je dopuštena, pod uvjetom da subjekt također primjenjuje MSFI 9 i MSFI 15 prije ili prije datuma kada prvi put primjenjuje MSFI 17. Ovaj standard nije primjenjiv na Fond.

3.3 Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

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:

- Imjene i dopune MSFI-ja 10 i MRS-a 28: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog suradnika ili zajedničko ulaganje**

Izmjene i dopune odnose se na sukob između MSFI-a 10 i MRS-a 28 u postupanju s gubitkom kontrole podružnica koja se prodaje ili doprinosi pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu. Izmjene i dopune razjašnjavaju da je dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja predstavljaju poslovanje, kako je definirano u MSFI 3, između investitora i njegovog pridruženog ili zajedničkog pothvata, priznaje se u cijelosti. Bilo koji dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja ne predstavljaju poslovanje, priznaje se samo u mjeri u kojoj nisu povezani interesi ulagača u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu. Odbor je odgodio njihov efektivni datum amandmanima na neodređeno vrijeme, ali subjekt koji rano usvaja izmjene i dopune mora ih primijeniti prospektivno. Društvo će primijeniti ove izmjene i dopune kada stupaju na snagu.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

- **Izmjenene i dopune MRS-a 19: Izmjena, smanjenje ili namira plana primanja zaposlenih**
Izmjene i dopune MRS-a 19 obrađuju računovodstveni tretman kada dođe do izmjene, smanjivanja ili namire plana tijekom izvještajnog razdoblja. Izmjene i dopune navode da ako dođe do izmjene plana, smanjivanja ili namire tijekom izvještajnog razdoblja, subjekt je dužan:
 - Odrediti troškove za ostatak razdoblja nakon izmjene i dopune plana ili namire, koristeći aktuarske pretpostavke koje se koriste za ponovno mjerenje neto definiranih obveza odražavajući primanja ponuđena planom nakon promjena.
 - Odrediti neto kamate za ostatak razdoblja nakon izmjene, smanjivanja ili namire plana koristeći neto obvezu definiranih naknada (ili imovine) koja odražava primanja ponuđena planom nakon promjena i diskontnu stopu koja se koristi za obračun neto definiranih obveza (imovine).
- Izmjenama se također razjašnjava da subjekt prvo određuje bilo koji prethodno nastao trošak ili dobitak ili gubitak nastao kod namire, bez razmatranja učinka gornje granice sredstava. Taj iznos priznaje se u računu dobiti i gubitka. Subjekt zatim određuje učinak gornje granice sredstava nakon izmjena. Svaka promjena tog učinka, isključujući iznose uključene u neto kamatu, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj prihod.
- Izmjene i dopune primjenjuju se na izmjene planova, smanjivanja ili namirenja koja se javljaju na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu prijevremenu primjenu. Te izmjene i dopune primjenjivat će se samo na buduće izmjene, smanjenja ili nagodbe Fonda.
- **Izmjene i dopune MRS-a 28: Dugoročni udijeli u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima**
Izmjene i dopune pojašnjavaju da subjekt primjenjuje MSFI 9 na dugoročne udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom ulaganju na koje se ne primjenjuje metoda udjela, ali koja svejedno predstavljaju dio neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat (dugoročni udijeli). Ovo pojašnjenje je relevantno jer podrazumijeva da se model očekivanih gubitaka iz MSFI-u 9 primjenjuje na dugoročne udjele.
Izmjene i dopune također su pojasnile da, pri primjeni MSFI 9, subjekt ne uzima u obzir gubitke od pridruženog društva ili ulaganja u zajednički pothvat, ili bilo koji gubitak od umanjenja vrijednosti neto ulaganja, priznat kao ispravak vrijednosti neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat koje proizlazi iz primjene MRS-a 28 Ulaganja u pridružena društva i zajednički pothvati.
Izmjene i dopune trebaju se primjenjivati retrospektivno i primjenjivat će se od 1. siječnja 2019. godine. Budući da Fond nema takve dugoročne udjele u pridruženom društvu i zajedničkom pothvatu, izmjene neće imati utjecaja na financijske izvještaje.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Ciklus godišnjih poboljšanja 2015.-2017.

Izmjene i dopune uključuju:

- **MSFI 3 Poslovna spajanja**

Izmjene i dopune pojašnjavaju da, kada subjekt stekne kontrolu nad poslovanjem koje predstavlja zajedničko ulaganje, primjenjuje zahtjeve za poslovno spajanje ostvareno u fazama, uključujući ponovno mjerenje prethodno držanih udjela u imovini i obvezama zajedničkog upravljanja po fer vrijednosti. Na taj način, stjecatelj ponovno mjeri cijeli postojeći udio u zajedničkom spajanju.

Fond primjenjuje izmjene i dopune ovog standarda za poslovna spajanja čiji je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koji započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Te izmjene primjenjivat će se na buduća poslovna spajanja Fonda, ukoliko ih bude.

- **MSFI 11 Zajednički poslovi**

Stranka koja sudjeluje u zajedničkim poslovima, ali nema zajedničku kontrolu, zajedničkim upravljanjem može dobiti zajedničku kontrolu zajedničkog upravljanja u kojoj aktivnost zajedničkog upravljanja predstavlja poslovanje kako je definirano u MSFI 3. Izmjene standarda pojašnjavaju da se prethodni udjeli u zajedničkom poduhvatu ne revaloriziraju.

Društvo primjenjuje izmjene i dopune na transakcije u kojima stječe zajedničku kontrolu na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, uz dopuštenu raniju primjenu. Te izmjene trenutačno nisu primjenjive na Fond, ali se mogu primijeniti na buduće transakcije.

- **MRS 12 Porez na dobit**

Izmjene i dopune razjašnjavaju da su posljedice poreza na dohodak od dividendi izravnije povezane s prošlim transakcijama ili događajima koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu nego s raspodjelom vlasnicima. Stoga subjekt priznaje posljedice poreza na dobit od dividendi u računu dobiti ili gubitka, u ostalu sveobuhvatnu dobit ili kapital ovisno o tome gdje je subjekt izvorno priznao prethodno navedene transakcije ili događaje.

Fond primjenjuje te izmjene i dopune za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Kad subjekt prvi put primjenjuje te izmjene, primjenjuje ih na porezne učinke dividendi priznatih na dan ili nakon početka najranijeg usporedbenog razdoblja. Budući da je sadašnja praksa Fonda u skladu s tim izmjenama i dopunama, Fond ne očekuje značajniji utjecaj na financijska izvješća.

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)

- **MRS 23 Troškovi posudbe**

Izmjene i dopune pojašnjavaju da kada je kvalificirana imovina spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, društvo tretira sva preostala zaduženja za dobivanje tog kvalificiranog sredstva kao dio općih zajmova.

Fond primjenjuje izmjene vezane uz troškove posudbe nastale na ili nakon početka godišnjeg izvještajnog razdoblja u kojem subjekt prvi primjenjuje te izmjene. Primjena ovih izmjena i dopuna je obavezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Budući da je sadašnja praksa Fonda u skladu s tim izmjenama i dopunama, Fond ne očekuje nikakav učinak na financijska izvješća.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

- **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.

4. PRIHODI OD DIVIDENDI

Dionica	Datum utvrđivanja prava na dividendu	Dividenda po dionici	Broj dionica na dan utvrđivanja prava na dividendu	Prihod od dividende u 2018.	Prihod od dividende u 2017.
Hrvatski telekom d.d.	09.05.2018	6,00 HRK	5.449.697	32.698	32.698
Kutjevo d.d.	09.07.2018.	0,92 HRK	509.933	469	-
UKUPNO				33.167	32.698

5. NEREALIZIRANI GUBICI PO VRIJEDNOSNICAMA

	2018.	2017.
Nerealizirani gubici od vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	-	4.557
	-	4.557

U 2017. godini imovina po fer vrijednosti kroz OSD, u konkretnom slučaju dionice Vjesnika d.d. i Karlovačke banke d.d., umanjene su kroz račun dobiti i gubitka za iznos 4.557.312,80 HRK, a koji je tijekom prijašnjih razdoblja direktno bio priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Navedeni pristup bio je u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom („MRS“) 39 - Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. Navedeni standard u 2018. Godini zamijenjen je s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti („MSFI 9“) koji nije u potpunosti usvojen u skladu s relevantnim Pravilnikom HANFA-e.

6. NOVAC

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Sredstva na žiro računima u bankama:		
- u kunama	838	1.789
	838	1.789

Prihod od kamata na novčana sredstva ostvarena tijekom 2018. godine iznosila su 1 tisuća kuna (2017.: 2 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT

	2018.	2017.
Stanje na početku godine	921.315	941.061
(Smanjenje) fer vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	(84.806)	(19.746)
Prodano tijekom godine	-	-
STANJE NA KRAJU GODINE	836.509	921.315

7.1. Dionice Hrvatskih telekomunikacija d.d.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Fond posjeduje 5.449.697 dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. čija fer vrijednost iznosi 817.455 tisuća kuna (2017.: 900.589 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica je utvrđena na osnovi prosječne ponderirane cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2018. godine te na 31. prosinac 2017. godine.

Vrednovanje dionice Hrvatskog Telekoma

Prosječna ponderirana cijena dionice Hrvatskog Telekoma na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 150,00 kn te na 31. prosinac 2017. godine 165,40 kn.

2018.

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2018. godine	% ukupne imovine
Hrvatski telekom d.d.	HRK	6,43	1.181.494	817.455	97,62

2017.

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2017. godine	% ukupne imovine
Hrvatski telekom d.d.	HRK	6,66	1.181.494	900.589	97,56

7. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)**7.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj****2018.**

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2018. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	HRK	24,49	6.973	1.089	0,13
KTJV-R-A	HRK	8,90	15.303	17.603	2,10
KABA-R-A	HRK	4,13	4.088	362	0,04
			26.364	19.054	2,27

Na dan 31. prosinca 2018. godine Fond posjeduje osim dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. još i dionice 3 hrvatske kompanije čija fer vrijednost iznosi 19.054 tisuća kuna (2017.: 20.726 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica Kutjevo d.d. (KTJV-R-A) vrednovana je prema procijenjenoj vrijednosti korištenjem podataka usporedivih kompanija malih i srednje velikih vinarija s Bloomberga (za finalnu multiplu korišten je medijan), dok su fer vrijednost dionica Vjesnik d.d. (VJSN-R-A) i Karlovačke banke d.d. (KABA-R-A) vrednovana prema procijenjenoj vrijednosti na 31. prosinac 2018. godine metodom procjene fer vrijednosti u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a.

7. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT (NASTAVAK)**7.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (nastavak)****2017.**

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2017. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	HRK	24,49	6.973	2.038	0,22
KTJV-R-A	HRK	8,90	15.303	18.358	1,99
KABA-R-A	HRK	4,13	4.088	330	0,04
			26.364	20.726	2,25

Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond posjeduje osim dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. još i dionice 3 hrvatske kompanije čija fer vrijednost iznosi 20.726 tisuća kuna (2016.: 19.916 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica Kutjevo d.d. (KTJV-R-A) i Vjesnik d.d. (VJSN-R-A) je utvrđena na osnovi prosječne ponderirane cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2017. godine, dok je cijena Karlovačke banke d.d. (KABA-R-A) vrednovana prema procijenjenoj vrijednosti na 31. prosinac 2017. godine metodom procjene fer vrijednosti.

Vrednovanje ostalih dionica u portfelju fonda

Tijekom 2018. godine nije bilo dodatnih umanjjenja vrijednosti ostalih dionica u portfelju Fonda. Tržišna cijena dionica KTJV-R-A je pala u odnosu na 2017. godine dok je dionica VJSN-R-A također imala pad cijene u odnosu na 31. prosinca 2017. Dionica KABA-R-A na dan 31. prosinca 2017. vodila se temeljem procijenjene vrijednosti sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 70/06, NN 100/09) (dalje: Pravilnik Fonda HB).

7. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT (NASTAVAK)**7.3. Kretanja u rezervi fer vrijednosti**

Rezerva fer vrijednosti formira se iz akumuliranih dobitaka i gubitaka iz fer vrijednovanja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit koji su priznati u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti.

Kretanja u revalorizacijskoj pričuvi za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine su bila kako slijedi:

Dionica	Početno stanje	Povećanje tijekom godine	Smanjenje tijekom godine	Prijenos u račun dobiti i gubitka	Završno stanje
HT-R-A	1.811	17.509	(100.642)	-	(81.322)
KTJV-R-A	11.218	668	(1.423)	-	10.463
VJSN-R-A	-	366	(1.315)	-	(949)
KABA-R-A	-	108	(78)	-	30
	13.029	18.651	(103.458)	-	(71.778)

Kretanja u rezervi fer vrijednosti za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine su bila kako slijedi:

Dionica	Početno stanje	Povećanje tijekom godine	Smanjenje tijekom godine	Prijenos u račun dobiti i gubitka	Završno stanje
HT-R-A	22.369	206.606	(227.164)	-	1.811
KTJV-R-A	9.698	6.563	(5.044)	-	11.218
VJSN-R-A	(3.353)	2.785	(3.331)	3.899	-
KABA-R-A	(495)	45	(207)	657	-
	28.219	215.999	(235.746)	4.556	13.029

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

8. OBVEZE PO REPO POSLOVIMA

Banka	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijeća repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost na 31. prosinca 2018.	Kolateral
Addiko bank d.d.	HRK	1,20	28. prosinac 2018	4. siječanj 2019.	27.150	2	18.000	18.002	HT-R-A
						2	18.000	18.002	

Vrijednost kolaterala kao dio repo transakcije na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 27.150 tisuća kuna, odnosno 100% izraženo u postotku od ukupno danih kolaterala dok je ukupna vrijednost obveza po repo poslovima iznosila 18.000 tisuća kuna, odnosno 2,15% ukupne imovine Fonda. Vrsta kolaterala je vlasnički vrijednosni papir u svim gore navedenim repo transakcijama te se isti smatra kvalitetnim zbog visoke likvidnosti i utrživosti na burzi. S obzirom na koncentraciju imovine u portfelju Fonda HB u svim gore navedenim repo poslovima kao kolateral je bila zavedena vrijednosnica izdavatelja HT – Hrvatski Telekom d.d. Otvoreni repo poslovi na 31. prosinca 2018. godine sklopljeni su s Addiko bank d.d. Kolateral naveden u gornjoj tablici dospijevali su sukladno dogovorenoj originalnoj transakciji repo poslova u intervalima od jednog dana do jednog tjedna. Kod prolongata repo poslova prolongiralo se ujedno i dospijeće samog kolaterala. Valuta kolaterala u svim navedenim repo poslovima bila je u kunama i radilo se isključivo o kolateralu domaćeg izdavatelja. Namira kolaterala odvijala se preko Depozitame banke sukladno dostavljenim instrukcijama za namiru na domaćem tržištu. Skrbnik koji je sudjelovao u namiri navedenih repo poslova sa strane Fonda HB bila je OTP Banka d.d.

9. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Obveze s osnove naknade za upravljanje Fondom	312	345
Obveze s osnove naknade depozitnoj banci	32	35
Obveze s osnove isplate udjelničara	120	49
	464	429

10. OBVEZE ZA ISPLATU UDJELA U DOBITI VLASNICIMA UDJELA U FONDU

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Početna vrijednost obveza	121.650	123.486
Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu	7.778	7.507
Raspoređeno za razvojne, socijalne i humanitarne mjere	7.778	7.507
Ukupno za raspodjelu tokom godine	15.556	15.014
Isplaćeno tijekom godine	(16.126)	(16.849)
Završna vrijednost obveza	121.080	121.650

Fond je tijekom 2018. godine rasporedio ukupno 23.334 tisuća kuna (2017: 22.521 tisuća kuna) dobiti.

1. Isplata dobiti za razvojne, socijalne i humanitarne mjere

Od ukupnog raspoređenog iznosa od 7.777 tisuća kuna (2017: 7.507 tisuće kuna) Fondu za stipendiranje hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i djece hrvatskih branitelja iz domovinskog rata isplaćen je puni iznos od 6.000 tisuća kuna, a Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji u 2018. godini 1.777 tisuća kuna (2017.: 1.507 tisuća kuna).

2. Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu

Fond je u 2018. godini evidentirao raspored dobiti vlasnicima udjela u Fondu (iz 2017. godine) u ukupnom iznosu 7.777 tisuća kuna.

Fond je u 2017. godini evidentirao raspored dobiti vlasnicima udjela u Fondu (iz 2016. godine) u ukupnom iznosu 7.507 tisuća kuna.

Od ukupno iznosa raspoređene dobiti vlasnicima udjela u Fondu tijekom 2018. godine je isplaćeno 8.351 tisuće kuna (2017. godina: 9.355 tisuće kuna).

11. UDJELI

Temeljem Zakona o Fondu hrvatskih branitelja Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, članovi Fonda mogu povlačiti svoje udjele od 14. travnja 2008. godine. Broj udjela se utvrđuje na temelju Jedinstvenog registra hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata („Registar“) kojeg vodi Ministarstvo obitelji, branitelja i međugeneracijske solidarnosti („Ministarstvo“).

Društvo je utvrdilo da je broj udjela u Fondu na dan 10. ožujka 2008. godine bio 5.833.211,3000, a vrijednost jednog udjela u Fondu na navedeni datum iznosila je 615,08 kuna po udjelu. Tijekom razdoblja od 2008. do 2017. godine Ministarstvo je prethodnom i sadašnjem društvu za upravljanje u nekoliko navrata dostavilo izmjene i dopune Registra, koje su utjecale na ukupan broj udjela u Fondu i/ili na broj udjela po svakom vlasniku udjela. Upravni odbor Fonda odobrio je nadopune Registra, kao i njihov utjecaj na ukupan broj udjela u Fondu.

Isplata dobiti vlasnicima udjela

- Fond je 23. prosinca 2009. započeo s isplatom dobiti ostvarene u 2008. godini vlasnicima udjela u ukupnom iznosu 66.901 tisuća kuna. Dobit po udjelu iznosila je 21,57 kuna. Dobit ostvarena u 2009. godini nije bila isplaćivana vlasnicima udjela tijekom 2010. godine.
- Tijekom 2011. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2009. i 2010. godini. Dobit po udjelu iznosila je ukupno 62,78 kuna.
- Tijekom 2012. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2011. godini. Dobit po udjelu iznosila je 20,38 kuna.
- Tijekom 2013. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2012. godini. Dobit po udjelu iznosila je 21,18 kuna.
- Tijekom 2014. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2013. godini. Dobit po udjelu iznosila je 19,86 kuna.
- Tijekom 2015. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2014. godini. Dobit po udjelu iznosila je 8,72 kune.
- Tijekom 2016. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2015. godini. Dobit po udjelu iznosila je 7,03 kune.
- Tijekom 2017. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2016. godini. Dobit po udjelu iznosila je 4,38 kune.
- Tijekom 2018. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2017. godini. Dobit po udjelu iznosila je 4,66 kune.
- Na dan 31. prosinca 2018. godine neisplaćeni dio dobiti (uključuje dobit raspodijeljenu iz dobiti ostvarene u svim prethodnim godinama) iznosi 121.067 tisuća kuna (2017.: 121.640 tisuća kuna).

Otkup udjela

Udjeli se otkupljuju prema cijeni važećoj na šezdeseti dan od dana podnošenja zahtjeva za prodaju udjela u Fondu, a sredstva se isplaćuju u roku od tri radna dana. Ukoliko šezdeseti dan pada na neradni dan (vikendi i blagdani), kao važeća cijena za obračun kod prodaje uzima se cijena prvog sljedećeg radnog dana Fonda. Fond je od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine zaprimio zahtjeve za iskupom 43.715,9348 udjela, čija je vrijednost na dan 31. prosinca 2018. iznosila 19.542 tisuća kuna. Vrijednost udjela prema zaprimljenim zahtjevima za iskup do datuma iskupa će se promijeniti. Svi zahtjevi s obvezom isplate zaprimljeni prije 30. listopada 2018. su isplaćeni.

12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik.

	Obveze	
	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Društvo za upravljanje Fondom	312	345
Depozitna banka	32	35
Addiko Bank d.d.	18.202	12.101
Upravni odbor Fonda HB	-	-
	18.546	12.481

	Prihodi	
	2018.	2017.
Addiko Bank d.d.	1	2
	1	2

	Rashodi	
	2018.	2017.
Društvo za upravljanje Fondom	3.847	4.313
Depozitna banka	391	438
Addiko Bank d.d.	149	-
	4.387	4.751

Upravni odbor Fonda HB raspolaže s ukupno 157,01 udjela na 31. prosinca 2018. (2017.: 157,01 udjela) u kunskoj protuvrijednosti od 67 tisuća kuna (2017.: 73 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

13. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ZAKONSKIM ODREDBAMA

Sukladno čl. 175. Zakona o investicijskim fondovima (NN 150/05), u nastavku su prikazani traženi podaci:

a) Najviša i najniža vrijednost imovine Fonda i cijena po udjelu Fonda unutar istog obračunskog razdoblja u tekućoj i prethodnoj izvještajnoj godini

	2018.	2017.
Najviša vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	805.557	925.681
Najniža vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	695.395	786.824
Najviša cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	477,83	535,48
Najniža cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	422,73	464,90

b) Usporedni pregled poslovanja u tekućoj i prethodnoj izvještajnoj godini

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Ukupna neto vrijednost imovine (u 000 HRK)	697.803	856.471
Neto vrijednost imovine po udjelu (u HRK)	424,36	503,54

Pokazatelj ukupnih troškova

Sukladno članku 175. Zakona u nastavku je prikazano kretanje pokazatelja ukupnih troškova:

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Pokazatelj ukupnih troškova	0,59%	0,49%

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Glavni rizici Fonda su tržišni rizik, rizik likvidnosti i kreditni rizik. Društvo pregledava i utvrđuje politike upravljanja svakim od navedenih rizika što je sumirano u nastavku:

Tržišni rizik

Fond je izložen tržišnom riziku u najvećoj mjeri zbog promjene cijene vrijednosnice Hrvatskog Telekomu (HT-R-A) koja se nalazi u portfelju i čiji udio u ukupnoj imovini fonda na 31. prosinca 2018. iznosi 97,62% te neznatno zbog promjene cijene ostalih dionica u portfelju čiji udio u ukupnoj imovini fonda ukupno iznosi 2,28%. S obzirom na količinu dionica HT-a i dnevnu likvidnost istih na tržištu, rizik likvidnosti je značajan. Na 31. prosinca 2018. nema izloženosti valutnom riziku budući da je 100% imovine i obveza u kunama.

Struktura imovine Fonda HB po pojedinim klasama imovine i njihov udio u ukupnoj imovini Fonda (stanje na dan 31. prosinca 2018.):

- 99,90% - dionica; HT-R-A (97,62%); ostale (2,28%)
- 0,10% - novac i novčani ekvivalenti

Struktura imovine Fonda HB po pojedinim klasama imovine i njihov udio u ukupnoj imovini Fonda (stanje na dan 31. prosinca 2017.):

- 99,81% - dionica; HT-R-A (98,51%); ostale (1,3%)
- 0,19% - novac i novčani ekvivalenti

S obzirom na prethodno navedenu strukturu ulaganja, izloženost tržišnim rizicima u najvećem dijelu proizlazi iz kretanja cijene dionice HT-R-A koja se tijekom 2018. godine kretala u rasponu zadnje dnevne cijene od 150,00 kuna do 167,50 kuna, što, uzimajući u obzir dnevno kretanje prinosa dionica, daje dnevnu volatilnost od 0,91%. Nema izloženosti riziku promjene tržišnih kamatnih stopa budući da na 31. prosinca 2018. godine u portfelju nije bilo dužničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca, niti depozita.

Društvo koristi VaR kao mjeru izloženosti tržišnim rizicima. VaR koji Društvo koristi predstavlja procjenu maksimalnog potencijalnog gubitka tijekom određenog razdoblja držanja ukoliko ulaganja koja nose tržišni rizik ostanu nepromijenjena, s 99 postotnom sigurnošću. Korištenje 99 postotne sigurnosti znači da se dnevni gubici iznad VaR iznosa u prosjeku neće dogoditi više od jednom unutar perioda od 100 dana.

S obzirom na kretanje cijena dionica (u najvećoj mjeri HT-R-A) u 2018. godini, maksimalni gubitak koji Fond može pretrpjeti u jednom danu uslijed promjene cijena dionica uz pouzdanost 99% je 2,68% neto imovine fonda (2017: 2,68% neto imovine fonda), što na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 18,70 milijuna kuna (2017: 21,14 milijun kuna).

Stvarni rezultati ostvareni u portfelju u praksi će se razlikovati od VaR iznosa, a posebno u ekstremnim tržišnim uvjetima.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fer vrijednost financijskih instrumenata

U ovoj bilješci navedene su informacije o načinima na koje Fond utvrđuje fer vrijednost razne financijske imovine i financijskih obveza.

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika vrednovanja. Društvo za upravljanje Fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda opetovano mjenjenih po fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2018. i 2017. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Istovremeno na dan 31. prosinca 2018. i 2018. godine u imovini Fonda nije bilo izvedenica.

U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja fer vrijednosti vrijednosnih papira, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci:

Imovina	Fer vrijednost na dan		Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja
	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.		
Dionice	817.455	920.985	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu
Dionice	19.054	330	3. razina	DCF i grupa istovrsnih kompanija

Na dan 31. prosinca 2018. godine vrijednost dionice KABA-R-A, KTVJ-R-A i VJSN-R-A prikazana su u razini 3 (2017: razina 1 za KTVJ-R-A i VJSN-R-A). Do promjene u metodi vrednovanja i prikaza u razini fer vrijednosti pojedinih dionica došlo je zbog neaktivnosti tržišta tih dionica, odnosno nedovoljnog trgovanja s istima uslijed čega nije bilo moguće vrednovanja navedene dionice primjenom prosječne ponderirane cijene sa Zagrebačke burze, nego temeljem procijenjene vrijednosti.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda opetovano mjerenih po fer vrijednosti (nastavak)

MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“ („MSFI 13“) zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza na tri razine i objavu podataka o financijskoj imovini i obvezama koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti, te hijerarhije fer vrijednosti financijske imovine i obveza koja se u financijskim izvještajima ne mjeri po fer vrijednosti, ali se njihova fer vrijednost objavljuje. Fond koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost ulaznih podataka korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana analiza financijske imovine i obveza Fonda ovisno o razini hijerarhije mjerenja fer vrijednosti kojoj pripadaju:

31. prosinca 2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice Hrvatskog telekoma-a d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	817.455	-	-	817.455
Dionice ostalih izdavatelja	-	-	19.054	19.054
Ukupno imovina	817.455	-	19.054	836.509
Financijske obveze				
Ostale kratkoročne obveze	-	464	-	464
Obveze s osnove repo ulaganja	18.000	-	-	18.000
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	-	121.080	-	121.080
Ukupno obveze	18.000	121.544	-	139.544

Sukladno računovodstvenim politikama tijekom 2018. godine dionice KTJV-R-A i VJSN-R-A reklasificirane su iz 1. razine u 3. razinu.

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda opetovano mjerenih po fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice Hrvatskog telekoma-a d.d. u portfelju raspoloživom za prodaju	900.589	-	-	900.589
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju raspoloživom za prodaju	18.357	-	2.369	20.726
Ukupno imovina	918.946	-	2.369	921.315
Financijske obveze				
Ostale kratkoročne obveze	-	429	-	429
Obveze s osnove repo ulaganja	12.100	-	-	12.100
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	-	121.650	-	121.650
Ukupno obveze	12.100	122.079	-	134.179

Sukladno računovodstvenim politikama i Pravilniku Fonda HB tijekom 2017. godine dionice KABA-R-A reklasificirane su iz 1. razine u 3. razinu.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana financijskog instrumenta neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik Fonda koncentriran je na novčana sredstva i depozite kod banaka. Društvo vjeruje da izloženost po ovoj vrsti rizika nije značajna.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Fond nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2017. godine Fond nije imao dospjela, a nenaplaćena potraživanja).

Rizik likvidnosti

31. prosinca 2018.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	838	-	838
Dionice Hrvatskog telekoma d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	817.455	-	817.455
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19.054	-	19.054
UKUPNA IMOVINA (1)	837.347	-	837.347
Obveze			
Obveze za repo ugovore	-	18.000	18.000
Ostale kratkoročne obveze	464	-	464
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	121.080	-	121.080
Ukupne obveze	121.544	18.000	139.544
Sredstva vlasnika udjela		-	
Obveze pripisane vlasnicima udjela	697.803	-	697.803
Ukupno sredstva vlasnika udjela	697.803	-	697.803
UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)	819.347	18.000	837.347
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2018. (1) - (2)	18.000	(18.000)	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2017.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	1.789	-	1.789
Dionice Hrvatskog telekoma d.d. u portfelju raspoloživom za prodaju	900.589	-	900.589
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju raspoloživom za prodaju	20.726	-	20.726
UKUPNA IMOVINA (1)	923.104	-	923.104
Obveze			
Obveze za repo ugovore	-	12.100	12.100
Ostale kratkoročne obveze	429	-	429
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	121.650	-	121.650
Ukupne obveze	122.079	12.100	134.179
Sredstva vlasnika udjela			
Obveze pripisane vlasnicima udjela	788.925	-	788.925
Ukupno sredstva vlasnika udjela	788.925	-	788.925
UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)	911.004	12.100	923.104
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2017. (1) - (2)	12.100	(12.100)	-

Fond na 31. prosinac 2018. godine financira tekuću likvidnost repo ugovorima u iznosu 18.000 tisuća kuna (2017: 12.100). Na datum izvještavanja Fond raspolaže s 1.789 tisuća kuna likvidnih sredstava koja se sastoje od sredstava na računu.

Fond očekuje i isplatu dividende Hrvatskog telekoma d.d. od 6 kuna po dionici. Dividendom bi se prikupio iznos od 32.698 tisuća kuna. Pored toga Fond ima na raspolaganju ugovoriti nove repo ugovore u iznosu od 125.602 ili 15% neto imovine fonda te prodaju dionica u dogovoru s Upravnim odborom Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 30. travnja 2019. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

InterCapital Asset
Management d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

Dodatak uz financijske izvještaje
Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2018. godine

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12.2017.	31.12.2018.
	Novčana sredstva	1	1.788.709,08	837.825,41
10	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
3+4+5+8	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
3	Prenosivi vrijednosni papiri: (zbroj AOP5+AOP10)	4	921.314.880,04	836.508.938,30
raz 4	koji se vrednuju po fer vrijednosti (zbroj od AOP6 do AOP9)	5	921.314.880,04	836.508.938,30
8	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	921.314.880,04	836.508.938,30
raz 5	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
11+12	b) neuvršteni	9	0,00	0,00
13	koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
14	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
15	Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
16	Izvedenice	13	0,00	0,00
17	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
18	Ostala imovina	15	208,75	47,52
A	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	923.103.797,87	837.346.811,23
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	18.673.792,40	27.150.000,00
	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0,00	0,00
20+21	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	12.100.000,00	18.000.000,00
22	Obveze prema društvu za upravljanje	21	344.233,35	312.206,46
	Obveze prema depozitaru	22	34.967,28	31.713,94
23	Obveze prema imateljima udjela	23	48.652,18	120.445,45
24	Ostale obveze UCITS fonda	24	121.651.216,59	121.079.256,10
25	Ukupno obveze UCITS fonda (zbroj od AOP18 do AOP24)	25	134.179.069,40	139.543.621,95
26	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP25)	26	788.924.728,47	697.803.189,28
27	Broj izdanih udjela	27	1.688.084,15	1.644.368,21
28	Cijena udjela UCITS fonda (AOP26/AOP27)	28	467,3492	424,3594
B	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	594.929.345,48	586.258.743,91
C	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	23.332.772,34	28.781.414,87
D	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	157.633.150,33	154.539.512,14
E	rezerve fer vrijednosti (zbroj AOP33+AOP34)	32	13.029.460,32	-
90	- fer vrijednost financijske imovine	33	13.029.460,32	-
94	- učinkoviti dio racunovodstva zaštite	34	0,00	0,00
95	Ukupno obveze prema izvorima imovine (zbroj od AOP29 do AOP32)	35	788.924.728,47	697.803.189,28
96	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	18.673.792,40	27.150.000,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP38 - AOP39)	37	0,00	0,00
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	0,00	0,00
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	0,00	0,00
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41 + AOP42)	40	-4.557.312,80	0,00
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	41	-4.557.312,80	0,00
710-600	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	0,00	0,00
	Ostali prihodi (zbroj od AOP44 do AOP47)	43	32.700.187,22	33.167.764,08
70	Prihodi od kamata	44	2.005,22	443,72
712+713+714+715+716	Ostale pozitivne tečajne razlike	45	0,00	0,00
74+75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	32.698.182,00	33.167.320,36
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (sum od AOP49 do AOP52)	48	58.510,13	148.873,30
67	Rashodi od kamata	49	58.510,13	148.873,30
601+602+603+604+605	Ostale negativne tečajne razlike	50	0,00	0,00
64	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (sum od AOP54 do AOP58)	53	4.751.591,95	4.237.475,91
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	4.313.104,46	3.846.725,09
65	Naknada depozitaru	55	438.125,77	390.750,82
66	Transakcijski troškovi	56	0,00	0,00
64	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	361,72	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP48-AOP53)	59	23.332.772,34	28.781.414,87
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP62+AOP65)	60	-	-84.805.941,74
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	-	-84.805.941,74
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	62	0,00	0,00
	Nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66+AOP67)	65	0,00	0,00
	dobiti/gubici	66	0,00	0,00
	preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	68	8.143.391,66	-56.024.526,87

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

Pozicija	AOP	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (zbroj od AOP99 do AOP118)	98	38.113.108,91	34.146.128,65
Dobit ili gubitak	99	23.332.772,34	28.781.414,87
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	4.557.312,80	0,00
Prihodi od kamata	102	-2.005,22	-443,72
Rashodi od kamata	103	58.510,13	148.873,30
Prihodi od dividendi	104	-32.698.182,00	-33.167.320,36
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0,00	0,00
Primici od kamata	110	3.004,45	646,22
Izdaci od kamata	111	-57.900,13	-148.914,57
Primici od dividendi	112	32.698.182,00	33.167.320,36
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	361,93	0,00
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	116	12.100.000,00	5.900.000,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	-17.316,28	-35.280,23
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-1.861.631,11	-500.167,22
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (zbroj od AOP120 do AOP124)	119	-38.102.166,25	-35.097.012,32
Primici od izdavanja udjela	120	0,00	0,00
Izdaci od otkupa udjela	121	-23.086.568,83	-19.541.830,98
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-15.015.597,42	-15.555.181,34
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	125	10.942,66	-950.883,67
Novac na početku razdoblja	126	1.777.766,44	1.788.709,08
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	1.788.709,10	837.825,41

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

Pozicija	AOP	31.12.2017	31.12.2018
1	2	3	7 (3+6)
Dobit ili gubitak	128	23.332.772,34	28.781.414,87
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-15.189.380,68	-84.805.941,74
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128 + AOP129)	130	8.143.391,66	-56.024.526,87
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	0,00	0,00
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-23.086.568,83	-19.541.830,98
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131 + AOP132)	133	-23.086.568,83	-19.541.830,98
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+AOP133)	134	-14.943.177,17	-75.566.357,85

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2017. (n)	31.12.2016. (n-1)	31.12.2015. (n-2)	31.12.2014. (n-3)
Neto imovina UCITS fonda	697.803.189,28	856.471.007,31	818.882.898,12	687.952.000,71	749.507.140,65
Broj udjela UCITS fonda	1.644.368,2145	1.700.885,1915	1.734.672,4103	1.782.269,9052	1.844.468,5016
Cijena udjela UCITS fonda	424,36	503,54	472,07	386,00	406,35
Prinos UCITS fonda	-9,2000	-1,0000	22,3000	-5,0100	-18,5600
Pokazatelj ukupnih troškova	0,59%	0,49%	0,57%	0,37%	0,22%
Isplaćena dobit po udjelu	4,66	4,38	0,00	0,00	8,72

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

USKLADE IZMEĐU REGULATIVNOG OKVIRA I MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koje je usvojila Europska Unija.

Između zahtjeva za priznavanjem, mjerenjem i objavom prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te računovodstvenih propisa HANFA-e postoje razlike koje se odnose na objave u financijskim izvještajima, a koje zahtijeva Međunarodni standard 1: „Prezentiranje financijskih izvještaja“ („MRS 1“) te objave koje zahtijeva Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima („Pravilnik“).

Razlike se odnose na sljedeće:

- U Izvještaju o novčanim tokovima (indirektna metoda) sukladno Pravilniku odvojeno su prikazane stavke *Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci* i *Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti*, dok su iste u financijskim izvještajima koji su pripremljeni sukladno MSFI-evima prikazane pod stavkom *Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza*
- Sukladno „Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda“ (NN br. 105/17) financijski izvještaji su: izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima fonda te bilješke uz financijske izvještaje. Pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 1: Prezentiranje financijskih izvještaja koji ne navodi izvještaj o posebnim pokazateljima fonda kao sastavni dio financijskih izvještaja sukladno MSFI-evima.

USKLADE IZMEĐU REGULATIVNOG OKVIRA I MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA (NASTAVAK)

Temeljem bilješki uz financijske izvještaje koje su pripremljene na osnovi MSFI-a Uprava Društva smatra da nije potrebno uz gore navedenu uskladu navoditi dodatne bilješke u svrhu povezivanja financijskih izvještaja koji su pripremljeni temeljem odredbi Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 99/18) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine 105/17).