

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

**Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine**

	<i>Stranica</i>
Izvešće Posloводства koje je pripremilo Društvo za upravljanje	2
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izveštaj neovisnog revizora	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izveštaj o financijskom položaju	9
Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda	10
Izveštaj o tijeku novca	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12 – 41
Dodatak uz financijske izvještaje	42 - 47

Izvješće 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 2019. godine zadržao stabilnost i likvidnost te pravovremeno osigurao sva potrebna sredstva za isplatu članovima.

Fond je u 2019. g. ostvario neto dobit od 50,2 milijuna kuna u odnosu na 28,8 milijuna neto dobiti iz 2018., što je porast neto dobiti od 74%. Porast neto dobiti rezultat je većih prihoda od ulaganja u 2019. g., prvenstveno pod utjecajem povećanja dividende Hrvatskog telekoma.

Nakon što su u prosincu 2018. g. dionička tržišta svim sudionicima zadala glavobolje, 2019. je to više nego nadoknadila fantastičnim prinosima. Većina klasa financijske imovine je ostvarila značajan rast, pri čemu treba izdvojiti snažnu izvedbu američkog dioničkog indeksa S&P 500 koji je godinu završio uz rast od 28,9% te njemačkog DAX-a koji je u 2019. ostvario prinos od 25,5%. Sve je započelo zaokretanjem monetarne politike vodećih centralnih banaka i posljedičnog pada kamatnih stopa. Taj utjecaj nadjačao je slabljenje globalne makroekonomske slike i spuštanje projekcija rasta kompanija. U konačnici, posljednje tromjesečje donijelo je i poboljšanje anketnih pokazatelja i podizanje procjena rasta za 2020., što je dalo dodatan zamašnjak dioničkim tržištima. Osim toga, dva važna politička rizika su barem privremeno izbjegnuta; novo podizanje američkih carina na kineske proizvode i nagli izlazak Velike Britanije iz Europske unije. Međutim, ovi i drugi politički rizici i dalje ostaju prisutni te su potencijalno najveća prijetnja jačanju gospodarskog rasta i izvedbi dioničkih tržišta u 2020. godini.

U regiji su u 2019. i dalje nastavljene vrlo dobre stope gospodarskog rasta, iako je došlo do određenog usporavanja. Dobre pokazatelje i rezultate kompanija pratilo je i dioničko tržište. Zlatnu medalju za izvedbu u protekloj godini osvaja Grčka s ukupnim prinosom u eurima od preko 50%. Tamošnja događanja obilježila je pobjeda pro-tržišne opcije na parlamentarnim izborima, ubrzavanje gospodarskog rasta te veliki pomaci u procesu rješavanja problema nenaplativih kredita. Srebrna medalja pripala bi Rumunjskoj s ukupnim prinosom od preko 40%. Nakon šokova krajem 2018. g. tamošnje je tržište krenulo s niske baze, a nakon toga je svjedočilo padu Vlade i postepenom ukidanju negativnih mjera koje su i dovele do spomenutog pada prethodnog prosinca. Broncu pak mogu podijeliti Hrvatska i Slovenija s ukupnim prinosima od oko 20%. U ovim dvjema zemljama ovo je bila godina čišćenja nakon potresa zvanog Agrokor, a hrvatsko je tržište dodatno živnulo uslijed borbe za preuzimanje Kraša. Austrija i Mađarska su ostvarile nešto skromnije rezultate, no i dalje s dvoznamenkastim ukupnim prinosima.

U takvom okruženju dionice Hrvatskog telekoma su tijekom 2019. na cijeni dobile 16,67%, dok je s uključenom dividendom prinos iznosio 24,32%. Navedeni trendovi su značajno utjecali i na kretanje cijene udjela Fonda koja je u 2019. zabilježila rast od 20,6%. Uz to, vlasnicima udjela fonda je isplaćena dividenda od 4,82 kuna po udjelu. U strukturi ukupne imovine Fonda udio dionica Hrvatskog telekoma zadržan je na 97,8%, 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.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Mora se naglasiti da navedena struktura fonda, u kojoj je imovina gotovo isključivo u dionicama Hrvatskog telekoma, 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 telekoma blizu trenutne tržišne, a 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.

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 pobriniti 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

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

Izvješće 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 2019., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini i udjelima Fonda, izvještaj o tijeku novca 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 2019., 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 revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

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

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. 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 priloženim financijskim izvještajima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo odgovorili na ključno revizijsko pitanje
Vrednovanje financijskih instrumenata	
Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena.	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.
Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2019. 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.	Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine. Za uzorak financijskih instrumenata testirali 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 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire s neaktivnim tržištem. Vrednovanje takvih instrumenata uključuje primjenu inputa koji nisu vidljivi na tržištu, kao što su procjena budućih novčanih tokova, procjena diskontne stope, tržišnih multiplikatora te volatilnosti tržišta, između ostalog. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

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 procijenili točnost javno vidljivih podataka. Također smo izvršili neovisnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ako ih je bilo.

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 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika, Odjeljak Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 14 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2019. godinu

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 2019. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2019. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje 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 Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman se obnavlja godišnje odlukom Nadzornog odbora, s posljednjim imenovanjem 4. rujna 2019. što predstavlja ukupno razdoblje neprekidnog angažmana u trajanju od 2 godine.

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 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizzijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizzijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizzijske 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 polugodišnjih 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 43 do 49 a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. 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 12 do 42 i iz poslovnih knjiga Fonda.

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



Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor
Ernst&Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb
30. travnja 2020.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2019.	2018.
PRIHODI			
Prihodi od kamata		-	1
Prihodi od dividendi na dionice Hrvatskog telekoma d.d.	4	54.497	32.698
Prihodi od dividendi na ostale dionice u portfelju	4	209	469
UKUPNI PRIHODI		54.706	33.168
RASHODI			
Rashodi od kamata		131	149
Naknada za upravljanje	1,2	3.967	3.847
Naknada depozitnoj banci		390	390
UKUPNI RASHODI		4.488	4.386
REALIZIRANI GUBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA			
Neto realizirani gubici po vrijednosnicama		-	-
REALIZIRANI GUBICI		-	-
NEREALIZIRANI GUBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA			
Neto nerealizirani gubici po vrijednosnicama	5	-	-
NEREALIZIRANI GUBICI		-	-
DOBIT OD ULAGANJA PRIJE UMANJENJA, NETO		50.219	28.782
DOBIT IZ POSLOVANJA		50.219	28.782
Dobit iz poslovanja		50.219	28.782
Promjena rezerve fer vrijednosti	7.3	137.298	(84.806)
Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine		187.517	(56.024)
Za raspodjelu vlasnicima udjela		187.517	(56.024)

Izveštaj o financijskom položaju
Na 31. prosinca 2019. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Imovina			
Novac	6	1.101	838
Dionice Hrvatskog telekoma d.d.	7.1	953.697	817.455
Dionice ostalih izdavatelja	7.2	20.110	19.054
		974.908	837.347
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u repo ugovore	8	8.003	18.000
Ostale kratkoročne obveze	9	398	464
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	10	19.881	121.080
		28.282	139.544
NETO IMOVINA FONDA ZA RASPODJELU VLASNICIMA UDJELA		946.626	697.803
Neto imovina pripisana vlasnicima udjela		946.626	697.803
Broj udjela		1.849.688,0658	1.644.368,2145
Vrijednost udjela		511,78	424,36
Prinos (%)		20,60	(9,20)

Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	2019. '000 HRK	2018. '000 HRK
Dobit ili gubitak	50.219	28.782
Ostala sveobuhvatna dobit	137.298	(84.806)
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda	187.517	(56.024)
Primici od izdanih udjela	114.000	-
Izdaci od otkupa udjela	(31.108)	(19.542)
Ukupno povećanje/ (smanjenje) od transakcija s udjelima	82.892	(19.542)
Ukupno smanjenje neto imovine	270.409	(75.566)

Izveštaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2019.	2018.
Poslovne aktivnosti			
Dobit iz poslovanja		50.219	28.782
<i>Usklađenja za:</i>			
Prihod od kamata		-	(1)
Rashod od kamata		131	149
Prihod od dividendi		(54.706)	(33.167)
Nerealizirane gubitke od usklađenja vrijednosti dionica po fer vrijednosti		-	-
Gubitak iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja		(4.356)	(4.237)
<i>Promjene u sredstvima i obvezama iz poslovanja</i>			
(Smanjenje)/ povećanje obveza po repo poslovima		(9.997)	5.900
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza		12.735	(535)
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA PRIJE PRIMITAKA OD KAMATA I DIVIDENDI		2.738	5.365
Primici od kamata			-
Novčani izdaci za kamate		(132)	(149)
Primici od dividendi		54.707	33.167
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA		54.575	33.018
<i>Tijek novca iz financijskih aktivnosti</i>			
Izdaci od povlačenja izdanih udjela u Fondu		(31.108)	(19.542)
Isplate dijela neto dobiti iz Fonda		(21.586)	(15.555)
NETO NOVAC KORIŠTEN U FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA		(52.694)	(35.097)
POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA		263	(951)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE		838	1.789
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE		1.101	838

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 devet članova koje imenuje Vlada Republike Hrvatske na rok od četiri godine, sukladno Zakonu.

Članovi Upravnog odbora Fonda („Upravni odbor“) u 2019. godini bili su:

- Tomo Medved, ministar hrvatskih branitelja i predsjednik Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji.
- Ivan Vukić, predstavnik ministarstva nadležnog za hrvatske branitelje, zamjenik predsjednika Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji
- Josip Đakić, predstavnik radnog tijela Hrvatskoga sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.
- Nikolina Vuletić, predstavnica ministarstva nadležnog za financije.
- Krunoslav Katičić, predstavnik ministarstva nadležnog za upravljanje državnom imovinom.
- Ante Martinac, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.
- Tomislav Družak, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.
- Siniša Šukunda, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata
- Marija Skender, predstavnica hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

Tijekom 2019. godine razriješeni su sljedeći članovi u Upravnom odboru Fonda: Robert Blažinović, Branko Borković, Josip Klemm, Ivica Abranas i Dražimir Jukić.

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. Tijekom 2019. godine provedena je statusna promjena podjele s preuzimanjem društva Interkapital d.d. dotadašnjeg jedinog vlasnika Društva. Navedenom statusnom promjenom postojeći dioničari društva Interkapital d.d. stekli su izravno udjele u Društvu bez promjene međusobnih omjera. Nakon provedene statusne promjene najveći pojedinačni vlasnik udjela je društvo ICH d.o.o. sa 74% ukupno izdanih udjela dok je preostalih 26% udjela u vlasništvu ključnih zaposlenika Društva odnosno Interkapital d.d. 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 postupi 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. (2018.: 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 (2018.: 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 sljedeće 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 44/16 i 126/19), 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 2019. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,442580 (na dan 31. prosinca 2018. godine : 7,417575).

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 (2018.: 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 (2018.: 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 ne prestaje se 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 114/2019). 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) četvrtina neto dobiti od ulaganja dijeli se članovima Fonda sukladno veličini njihovih udjela
- b) četvrtina neto dobiti od ulaganja reinvestira se u Fond, a
- c) polovina neto dobiti od ulaganja namijenjena je za razvojne i humanitarne mjere u svrhu poboljšanja statusa hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, a osobito je namijenjena pravnoj osobi osnovanoj radi poboljšanja ekonomskog i materijalnog položaja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te ustanovama za pružanje podrške i usluga braniteljsko-stradalničkoj populaciji i drugim osobama

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 FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

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

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Društva i Fonda od 1. siječnja 2019.:

- **MSFI 9: Značajke predumova s negativnom naknadom (Izmjene i dopune)** - Izmjenama i dopunama dozvoljava se mjerenje financijske imovine sa značajkama predumova kojima se strankama dozvoljava ili brani plaćanje ili primanje naknade za prijevremeni raskid ugovora (iz perspektive vlasnika financijske imovine to može biti i negativna naknada) po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.
- **MRS 28: Dugotrajni interesi u pridružena društva i zajedničke pothvate (Izmjene i dopune)** - Izmjenama i dopunama se razmatra treba li se mjerenje dugotrajnih interesa u pridružena društva i zajedničke pothvate koji čine dio neto ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prvenstveno zahtjevi za umanjnjem vrijednosti, bazirati na odredbama MSFI-ja 9, MRS-a 28 ili njihovom kombinacijom.. Izmjene i dopune pojašnjavaju kako društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije MRS-a 28 za takve dugotrajne interese za čije se priznavanje koristi metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, Društvo ne uzima u obzir usklade knjigovodstvene vrijednosti dugotrajnih interesa koja proizlaze iz primjene MRS-a 28. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Društva. Računovodstvene politike vezane uz priznavanje, mjerenje, naknadno mjerenje te umanjnje vrijednosti financijskih instrumenata prikazane su u bilješci 3.

Odbor za MSFI-jeve je izdao Godišnja poboljšanja MSFI-ja ciklus 2015-2017, a koja predstavljaju skup izmjena i promjena MSFI-ja. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MSFI 3: Poslovna spajanja i MSFI 11: Zajednički poslovi:** Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da prilikom preuzimanja kontrole nad poslovanjem u kojem Fond ima zajedničko upravljanje, Fond ponovo vrednuje prethodne udjele u tom poslovanju. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da Fond prilikom stjecanja zajedničke kontrole nad poslovanjem koje je zajedničko upravljanje ne radi ponovno vrednovanje prethodnih udjela u tom poslovanju.
- **MRS 23: Troškovi posudbe:** Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda. Kada je kvalificirana imovina spremna za uporabu ili prodaju a neki specifični troškovi posudbe povezani s imovinom ostaju nepodmireni u tom trenutku, troškovi posudbe se trebaju uključuju u iznos novčanih sredstva koja Fond općenito posuđuje.

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 EU

- **Izmjene i dopune u MSFI-ja 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS-a 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata**

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezane uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada niti jedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. za društva koja svoja računovodstvene politike pišu prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje.

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

- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerenu na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“ (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi da je „informacija značajna ako razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno, objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. te se moraju primjenjivati retrospektivno. Ranija primjena je dopuštena. U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje, kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Objavljene izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama. Objavljene izmjene i dopune se bave implikacijama vezanim uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 Financijski instrumenti i MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. neizvjestan.

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

Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja, u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, niti informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanih uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlastitih kapitalnih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

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 2019.	Prihod od dividende u 2018.
Hrvatski telekom d.d.	21.05.2019.	10,00 HRK	5.449.697	54.497	32.698
Kutjevo d.d.	29.11.2019.	0,41 HRK	509.933	210	469
UKUPNO				54.707	33.167

5. NOVAC

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Sredstva na žiro računima u bankama:		
- u kunama	1.101	838
	1.101	838

Prihod od kamata na novčana sredstva ostvarena tijekom 2019. godine iznosila su 0 tisuća kuna (2018.: 1 tisuća kuna).

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT

	2019.	2018.
Stanje na početku godine	836.509	921.315
Povećanje/ (smanjenje) fer vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz		
OSD	137.298	(84.806)
Prodano tijekom godine	-	-
STANJE NA KRAJU GODINE	973.807	836.509

6.1. Dionice Hrvatskog telekoma d.d.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Fond posjeduje 5.449.697 dionica Hrvatskog telekoma d.d. čija fer vrijednost iznosi 953.697 tisuća kuna (2018.: 817.455 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica je utvrđena na osnovi prosječne ponderirane cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2019. godine te na 31. prosinac 2018. godine.

Vrednovanje dionice Hrvatskog telekoma

Prosječna ponderirana cijena dionice Hrvatskog telekoma na dan 31. prosinca 2019. godine iznosila je 175,00 kn te na 31. prosinac 2018. godine 150,00 kn.

2019.

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2019. godine	% ukupne imovine
Hrvatski telekom d.d.	HRK	6,43	1.181.494	953.697	97,82

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

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)**6.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj****2019.**

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2019. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	HRK	24,49	6.973	2.886	0,30
KTJV-R-A	HRK	8,90	15.303	16.889	1,73
KABA-R-A	HRK	4,13	4.088	335	0,03
			26.364	20.110	2,06

Na dan 31. prosinca 2019. godine Fond posjeduje osim dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. još i dionice 3 hrvatske kompanije čija fer vrijednost iznosi 20.110 tisuća kuna (2018.: 19.054 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 2019. godine metodom procjene fer vrijednosti u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a.

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)**6.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (nastavak)****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) i Vjesnik d.d. (VJSN-R-A) je utvrđena na osnovi prosječne ponderirane cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2018. godine, dok je cijena Karlovačke banke d.d. (KABA-R-A) vrednovana prema procijenjenoj vrijednosti na 31. prosinac 2018. godine metodom procjene fer vrijednosti.

Vrednovanje ostalih dionica u portfelju fonda

Tijekom 2018. godine nije bilo dodatnih umanjeња vrijednosti ostalih dionica u portfelju Fonda. Tržišna cijena dionica KTJV-R-A je pala u odnosu na 2018. godine, dok je dionica VJSN-R-A također imala pad cijene u odnosu na 31. prosinca 2018. Dionica KABA-R-A na dan 31. prosinca 2018. 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).

6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)**6.3. 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 pričuvu za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. 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	(81.322)	198.913	(62.672)	-	54.919
KTJV-R-A	10.463	2.442	(2.554)	-	10.351
VJSN-R-A	(949)	1.498	(300)	-	249
KABA-R-A	30	137	(164)	-	3
	(71.778)	230.242	(65.690)	-	65.522

Kretanja u rezervi fer vrijednosti 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)

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. 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 2019.	Kolateral
Addiko bank d.d.	HRK	1,20	19. prosinac 2019	2. siječanj 2020.	12.180	3	8.000	8.003	HT-R-A
						3	8.000	8.003	

Vrijednost kolaterala kao dio repo transakcije na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 12.180 tisuća kuna, odnosno 100% izraženo u postotku od ukupno danih kolaterala, dok je ukupna vrijednost obveza po repo poslovima iznosila 8.000 tisuća kuna, odnosno 0,82% 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 2019. 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 Depozitarne 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.

8. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveze s osnove naknade za upravljanje Fondom	362	312
Obveze s osnove naknade depozitnoj banci	32	32
Obveze s osnove isplate udjelničara	4	120
	398	464

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

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Početna vrijednost obveza	121.080	121.650
Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu	7.196	7.778
Raspoređeno za razvojne, socijalne i humanitarne mjere	14.391	7.778
Ukupno za raspodjelu tokom godine	21.587	15.556
Isplaćeno tijekom godine	(13.465)	(16.126)
Prijenos iz obveza u udjele Fonda	(109.321)	-
Završna vrijednost obveza	19.881	121.080

Dana 16. siječnja 2019. godine u skladu s odredbom članka 45 Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji Društvo za upravljanje izvršilo je pretvorbu neisplaćene dividende u udjele u Fondu. U okviru navedenog iznos od 109.321 tisuću kuna što predstavlja ukupan iznos neisplaćene dividende pretvoren je u ukupno 261.710,2024 udjela uz cijenu udjela od 417,72 kune (cijena udjela na dan 2. siječnja 2019. godine).

Fond je tijekom 2019. godine rasporedio ukupno 28.781 tisuća kuna (2018: 23.334 tisuća kuna) dobiti.

1. Isplata dobiti za razvojne, socijalne i humanitarne mjere

Od ukupnog raspoređenog iznosa od 14.391 tisuća kuna (2018: 7.778 tisuće kuna) Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji u 2019. godini ukupno je isplaćen iznos od 14.391 tisuća kuna.

2. Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu

Fond je u 2019. godini evidentirao raspored dobiti vlasnicima udjela u Fondu (iz 2018. godine) u ukupnom iznosu 7.196 tisuća kuna.

Fond je u 2018. godini evidentirao raspored dobiti vlasnicima udjela u Fondu (iz 2017. godine) u ukupnom iznosu 7.778 tisuća kuna.

10. 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 Jedinственог регистра 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 2018. 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.
- Tijekom 2019. godine Fond je počeo s isplatama dobiti ostvarene u 2018. godini. Dobit po udjelu iznosila je 3,82 kune.
- Na dan 31. prosinca 2019. godine neisplaćeni dio dobiti (uključuje dobit raspodijeljenu iz dobiti ostvarene u svim prethodnim godinama) iznosi 19.881 tisuća kuna (2018.: 121.067 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 2019. godine zaprimio zahtjeve za iskupom 66.418,0985 udjela, čija je vrijednost na dan 31. prosinca 2019. iznosila 31.108 tisuća kuna. Vrijednost udjela prema zaprimljenim zahtjevima za iskup do datuma iskupa će se promijeniti. Svi zahtjevi s obvezom isplate zaprimljeni prije 30. listopada 2019. su isplaćeni.

11. 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 2019.	31. prosinca 2018.
Društvo za upravljanje Fondom	364	312
Depozitna banka	32	32
Addiko Bank d.d.	8.003	18.202
Upravni odbor Fonda HB	-	-
	8.399	18.546

	Prihodi	
	2019.	2018.
Addiko Bank d.d.	-	1
	-	1

	Rashodi	
	2019.	2018.
Društvo za upravljanje Fondom	3.967	3.847
Depozitna banka	390	391
Addiko Bank d.d.	131	149
	4.488	4.387

Upravni odbor Fonda HB raspolaže s ukupno 172,67 udjela na 31. prosinca 2019. (2018.: 157,01 udjela) u kunskoj protuvrijednosti od 88 tisuća kuna (2018.: 67 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ZAKONSKIM ODREDBAMA

Sukladno čl. 175. Zakona o investicijskim fondovima (NN 126/19), 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

	2019.	2018.
Najviša vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	946.639	805.557
Najniža vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	683.934	695.395
Najviša cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	511,78	477,83
Najniža cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	416,03	422,73

b) Usporedni pregled poslovanja u tekućoj i prethodnoj izvještajnoj godini

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Ukupna neto vrijednost imovine (u 000 HRK)	946.626	697.803
Neto vrijednost imovine po udjelu (u HRK)	511,78	424,36

Pokazatelj ukupnih troškova

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

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Pokazatelj ukupnih troškova	0,49%	0,49%

13. 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 Telekoma (HT-R-A) koja se nalazi u portfelju i čiji udio u ukupnoj imovini fonda na 31. prosinca 2019. iznosi 97,82% te neznatno zbog promjene cijene ostalih dionica u portfelju čiji udio u ukupnoj imovini fonda ukupno iznosi 2,06%. S obzirom na količinu dionica HT-a i dnevnu likvidnost istih na tržištu, rizik likvidnosti je značajan. Na 31. prosinca 2019. 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 2019.):

- 99,88% - dionica; HT-R-A (97,82%); ostale (2,06%)
- 0,12% - novac i novčani ekvivalenti

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

S obzirom na prethodno navedenu strukturu ulaganja, izloženost tržišnim rizicima u najvećem dijelu proizlazi iz kretanja cijene dionice HT-R-A koja se tijekom 2019. godine kretala u rasponu zadnje dnevne cijene od 147,00 kuna do 175,00 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 2019. 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 2019. godini, maksimalni gubitak koji Fond može pretrpjeti u jednom danu uslijed promjene cijena dionica uz pouzdanost 99% je 1,00% neto imovine fonda (2018.: 2,68% neto imovine fonda), što na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 19,19 milijuna kuna (2018.: 18,70 milijun kuna).

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

13. 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 2019. i 2018. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Istovremeno na dan 31. prosinca 2019. i 2019. 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 2019.	31. prosinca 2018.		
Dionice	953.697	817.455	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu
Dionice	20.110	19.054	3. razina	DCF i grupa istovrsnih kompanija

Na dan 31. prosinca 2019. godine vrijednost dionice KABA-R-A, KTVJ-R-A i VJSN-R-A prikazana su u razini 3 (2018: KABA-R-A, KTVJ-R-A i VJSN-R-A prikazana su u razini 3). 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.

13. 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).

Za vrednovanje vlasničkih vrijednosni papira postoje više metodologija, među kojima su najznačajnije:

- DCF metoda jedna je od najčešće korištenih metoda vrijednosti tvrtke Vrijednost imovine (tvrtke) sadašnja je vrijednost očekivanih novčanih tokova iz te imovine, diskontiranih po stopi koja odražava rizičnost tih novčanih tokova.
- Relativna valuacija – kod ove metode se traže relativne vrijednosti tvrtki koje kotiraju na burzama, a iz iste industrije su kao i tvrtka predmet valuacije. „Relativna vrijednost“ se odnosi na multiplikatore poput: P/E (omjer cijene i zarade po dionici), P/S (omjer cijene i prodaje po dionici), P/B (omjer cijene i knjigovodstvene vrijednosti) i sl.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2019.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice Hrvatskog telekoma-a d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	953.697	-	-	953.697
Dionice ostalih izdavatelja	-	-	20.110	20.110
Ukupno imovina	953.697	-	20.110	973.807
Financijske obveze				
Ostale kratkoročne obveze	-	398	-	398
Obveze s osnove repo ulaganja	8.003	-	-	8.003
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	-	19.881	-	19.881
Ukupno obveze	8.003	20.279	-	28.282

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

31. prosinca 2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice Hrvatskog telekoma-a d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz OSD	817.455	-	-	817.455
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju po fer vrijednosti kroz OSD	-	-	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 i Pravilniku Fonda HB tijekom 2018. godine dionice KTJV-R-A i VJSK-R-A reklasificirane su iz 1. razine u 3. razinu.

13. 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 2019. godine Fond nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2018. godine Fond nije imao dospjela, a nenaplaćena potraživanja).

Rizik likvidnosti

31. prosinca 2019.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	1.101	-	1.101
Dionice Hrvatskog telekoma d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	953.697	-	953.697
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	20.110	-	20.110
UKUPNA IMOVINA (1)	974.908	-	974.908
Obveze			
Obveze za repo ugovore	-	8.003	8.003
Ostale kratkoročne obveze	398	-	398
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	19.881	-	19.881
Ukupne obveze	20.279	8.003	28.282
Sredstva vlasnika udjela			
Obveze pripisane vlasnicima udjela	946.626	-	946.626
Ukupno sredstva vlasnika udjela	946.626	-	946.626
UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)	966.905	8.003	974.908
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2019. (1) - (2)			
	8.003	(8.003)	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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 OSD	817.455	-	817.455
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju po fer vrijednosti kroz OSD	19.054	-	19.054
UKUPNA IMOVINA (1)			
Obveze	837.347	-	837.347
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)	-

Fond na 31. prosinac 2019. godine financira tekuću likvidnost repo ugovorima u iznosu 8.003 tisuća kuna (2018.: 18.000). Na datum izvještavanja Fond raspolaže s 1.101 tisuća kuna likvidnih sredstava koja se sastoje od sredstava na računu.

Fond očekuje i isplatu dividende Hrvatskog telekoma d.d. od 10 kuna po dionici. Dividendom bi se prikupio iznos od 54.497 tisuća kuna. Pored toga Fond ima na raspolaganju ugovoriti nove repo ugovore u iznosu od 143.055 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 2019. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance dogodila se pandemija virusa Covid-19, ali nije imala značajnih utjecaja na Fond jer cijena dionice HT-a kao ključna imovina Fonda je pala na vrijednosti za 5,42% u odnosu na vrijednost na cyn 31.12.2019.

15. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 30. travnja 2020. 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

Dodatak uz financijske izvještaje

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2019. godine

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12.2018.	31.12.2019.
	Novčana sredstva	1	837.825,41	1.100.441,76
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: (zbroy AOP5+AOP10)	4	836.508.938,30	973.807.217,16
raz 4	koji se vrednuju po fer vrijednosti (zbroy od AOP6 do AOP9)	5	836.508.938,30	973.807.217,16
8	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	836.508.938,30	973.807.217,16
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	47,52	0,30
A	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	837.346.811,23	974.907.659,22
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	27.150.000,00	12.180.000,00
	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	18.000.000,00	8.003.200,00
22	Obveze prema društvu za upravljanje	21	312.206,46	361.576,90
	Obveze prema depozitaru	22	31.713,94	32.283,67
23	Obveze prema imateljima udjela	23	120.445,45	3.613,40
24	Ostale obveze UCITS fonda	24	121.079.256,10	19.880.767,87
25	Ukupno obveze UCITS fonda (zbroy od AOP18 do AOP24)	25	139.543.621,95	28.281.441,84
26	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP25)	26	697.803.189,28	946.626.217,38
27	Broj izdanih udjela	27	1.644.368,21	1.849.688,07
28	Cijena udjela UCITS fonda (AOP26/AOP27)	28	424,3594	511,7761
B	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	586.258.743,91	684.532.526,90
C	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	28.781.414,87	50.219.252,94
D	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	154.539.512,14	146.352.640,32
E	rezerve fer vrijednosti (zbroy AOP33+AOP34)	32	-71.776.481,64	65.521.797,22
90	- fer vrijednost financijske imovine	33	-71.776.481,64	65.521.797,22
94	- učinkoviti dio racunovodstva zaštite	34	0,00	0,00
95	Ukupno obveze prema izvorima imovine (zbroy od AOP29 do AOP32)	35	697.803.189,28	946.626.217,38
96	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	27.150.000,00	12.180.000,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019
	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	0,00	0,00
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	41	0,00	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	33.167.764,08	54.706.514,48
70	Prihodi od kamata	44	443,72	471,95
712+713+714+715+716	Ostale pozitivne tečajne razlike	45	0,00	0,00
74+75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	33.167.320,36	54.706.042,53
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	148.873,30	130.666,69
67	Rashodi od kamata	49	148.873,30	130.666,69
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	4.237.475,91	4.356.594,85
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	3.846.725,09	3.966.759,71
65	Naknada depozitaru	55	390.750,82	389.835,14
66	Transakcijski troškovi	56	0,00	0,00
64	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP48-AOP53)	59	28.781.414,87	50.219.252,94
	Ostala sveobuhvatna dobit dobit (AOP61+AOP62+AOP65)	60	- 84.805.941,74	137.298.278,86
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	- 84.805.941,74	137.298.278,86
	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	- 56.024.526,87	187.517.531,80

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Pozicija	AOP	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (zbroj od AOP99 do AOP118)	98	34.146.128,65	52.956.533,77
Dobit ili gubitak	99	28.781.414,87	50.219.252,94
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-443,72	-471,95
Rashodi od kamata	103	148.873,30	130.666,69
Prihodi od dividendi	104	-33.167.320,36	-54.706.042,53
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	646,22	245,26
Izdaci od kamata	111	-148.914,57	-130.666,69
Primici od dividendi	112	33.167.320,36	54.706.042,53
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	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	116	5.900.000,00	-9.996.800,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	-35.280,23	49.940,17
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	-500.167,22	12.684.367,35
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (zbroj od AOP120 do AOP124)	119	-35.097.012,32	-54.693.917,42
Primici od izdavanja udjela	120	0,00	0
Izdaci od otkupa udjela	121	-19.541.830,98	-31.108.279,16
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-15.555.181,34	-21.585.638,26
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	-950.883,67	262.616,35
Novac na početku razdoblja	126	1.788.709,08	837.825,41
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	837.825,41	1.100.441,76

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

Pozicija	AOP	31.12.2018	31.12.2019
1	2	3	7 (3+6)
Dobit ili gubitak	128	28.781.414,87	50.219.252,94
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-84.805.941,74	137.298.278,86
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128 + AOP129)	130	-56.024.526,87	187.517.531,80
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	0,00	113.999.687,63
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-19.541.830,98	-31.108.279,16
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131 + AOP132)	133	-19.541.830,98	82.891.408,47
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+AOP133)	134	-75.566.357,85	270.408.940,27

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2018. (n)	31.12.2017. (n-1)	31.12.2016. (n-2)	31.12.2015. (n-3)
Neto imovina UCITS fonda	946.626.217,38	697.803.189,28	856.471.007,31	818.882.898,12	687.952.000,71
Broj udjela UCITS fonda	1.849.688,0658	1.644.368,2145	1.700.885,1915	1.734.672,4103	1.782.269,9052
Cijena udjela UCITS fonda	511,78	424,36	503,54	472,07	386,00
Prinos UCITS fonda	20,6000	-9,2000	-1,0000	22,3000	-5,0100
Pokazatelj ukupnih troškova	0,49	0,49%	0,49%	0,57%	0,37%
Isplaćena dobit po udjelu	3,82	4,66	4,38	0,00	0,00

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.

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

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).