

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

**Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine**

	<i>Stranica</i>
Izvešće Posloводства koje je pripremllo Društvo za upravljanje	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izveštaj neovisnog revizora	3
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 – 42
Dodatak uz financijske izvještaje	43 - 49

Izvješće posloводства koje je pripremilo Društvo za upravljanje

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 2017. godine zadržao stabilnost i likvidnost te pravovremeno osigurao sva potrebna sredstva za isplatu članovima.

Globalna ekonomija je tokom 2017. godine ne samo zadržala trend rasta, već je isti i ubrzan. Takav razvoj događaja je svakako imao pozitivnog utjecaja i na domaće gospodarstvo, prvenstveno putem turizma, a potom i izvoza. Posljedično, Hrvatska je u protekloj godini uspjela zabilježiti rast BDP-a viši od lanjskog i to od 2,8%. S druge strane, gospodarstvo je zasigurno bilo usporeno događanjima oko Agrokora no realno je očekivati da se proces restrukturiranja može uspješno privesti kraju. Uz to, Hrvatska narodna banka je nastavila s poticajnom monetarnom politikom te su sukladno tome kamatne stope kroz godinu padale i istu završile na rekordno niskim razinama. Isto ima poticajan efekt prvenstveno na investicije, a potom i na potrošnju, što bi trebalo biti dovoljno da se pozitivni gospodarski trendovi nastave i u 2018. godini.

Usprkos pozitivnim gospodarskim kretanjima te povećanju likvidnosti u financijskom sustavu, dionica Hrvatskog Telekom (HT-R-A) je tijekom 2017. godine ipak zabilježila pad cijene i to za 2,1%. Posljedica je to dobrim dijelom negativnog sentimenta investitora uzrokovanim neizvjesnošću oko sudbine prehrambenoga sektora u Hrvatskoj, a nastavno na proces restrukturiranja Agrokora. Istim smjerom je išao i dionički indeks domaćeg tržišta kapitala Crobex koji je tijekom godine zabilježio pad vrijednosti od 7,6%.

Navedeni trendovi su značajno utjecali i na kretanje vrijednosti Fonda i posljedično negativno utjecali na kretanje cijene udjela čiji su udjeli tokom 2017. godine zabilježili pad od 1,0%. Uz to, vlasnicima udjela fonda je isplaćena dividenda od 4,38 kune po udjelu.

U strukturi ukupne imovine Fonda, udio dionica Hrvatskog telekoma se neznatno smanjio s 97,7% na dan 31. prosinca 2016. na 97,6% na dan 31. prosinca 2017. godine. No jasno je da je dionica Hrvatskog Telekom i dalje dominantna pozicija u imovini fonda.

Uslijed isplata članovima, Fond nije imao viška likvidnosti te nije ostvario neto kamatni prihod, a potrebe za likvidnosti uslijed isplata zadovoljene su repo ugovorima što je kreiralo kamatni rashod. Samim time proizlazi da fond trenutno ne raspolaže materijalnim viškovima likvidnosti.

Strategija ulaganja će u idućem razdoblju biti definirana uvažavajući načela iz Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, koja traže sigurnost ulaganja, raznolikost istih te održavanje odgovarajuće likvidnosti. Intercapital Asset Management d.o.o. će isto nastojati ostvariti svojim prokušanim investicijskim procesom koji je u primjeni i poboljšava se već više od 10 godina.

Informacije o financijskim instrumentima, te ciljeve i politike u vezi s upravljanjem financijskim rizicima te izloženosti cjenovnom, kreditnom, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka objavljene su u bilješci 15. „Financijski instrumenti i upravljanje rizicima“ na stranicama 35-41 ovog Godišnjeg izvješća.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

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

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

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

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

Društvo za upravljanje Fondom je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužno je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s MSFI-jevima 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

Vlasnicima udjela Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama neto imovine Fonda i izvještaj o tijeku novca za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Osnova za mišljenje

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 2 te bilješke 8.1, 8.2 i 15 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana u portfelj „Raspoloživo za prodaju“, a koja se sukladno *Međunarodnom računovodstvenom standardu 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, mjeri po fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio neto imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje, odlučili smo uključiti vrednovanje ove financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva za upravljanje Fondom, testiranje operativne učinkovitosti istih te neposredno testiranje fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja „Raspoloživo za prodaju“. Ključna interna kontrola na koju se oslanja Uprava Društva za upravljanje kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost financijske imovine iz portfelja „Raspoloživo za prodaju“ je dnevna usklada neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom.

Naše procedure uključivale su testiranje:

- Operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva za upravljanje i depozitarne banke preko koje Uprava Društva za upravljanje osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna

Tijekom provođenja revizijskih procedura neposredno smo testirali i samo vrednovanje financijske imovine iz portfelja „Raspoloživo za prodaju“. Naše procedure u ovom pogledu obuhvaćale su sljedeće:

- Za vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu usporedili smo cijenu po kojoj su vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnom tržišnom cijenom,
- Za vrijednosne papire kojima se ne trguje na aktivnom tržištu ili isti ne kotiraju, provjerili smo korištene metode procjene te ključne pretpostavke Uprave Društva za upravljanje s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na javno dostupnim tržišnim i povijesnim podacima. U slučajevima gdje je to bilo primjenjivo, koristili smo vlastitu prosudbu kako bismo odredili parametre za izračun fer vrijednosti ovih financijskih instrumenata te smo vlastiti izračun usporedili s fer vrijednosti koje je izračunalo Društvo za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvjешće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi 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 onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji 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 priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom Fonda 12. travnja 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 4 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2014. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva za upravljanje Fondom 23. ožujka 2018. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima (NN br. 44/16) i Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN br. 41/17), (dalje u tekstu „Pravilnik”), Društvo za upravljanje Fondom izradilo je obrasce prikazane na stranicama od 43 do 47 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovine Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada”), prikazanu na stranicama 48 i 49, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 42. Odgovornost za navedene Obrasce snosi Društvo za upravljanje Fondom i oni nisu sastavni dio financijskih izvještaja sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija prikazanih na stranici 7 do 42, već obveza propisana Pravilnikom. Financijske informacije sadržane u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda.



Juraj Moravek

Član Uprave



Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

26. ožujka 2018. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
PRIHODI			
Prihodi od kamata		2	19
Prihodi od dividendi na dionice Hrvatskog telekoma d.d.	4	32.698	32.698
Prihodi od dividendi na ostale dionice u portfelju	4	-	745
UKUPNI PRIHODI		32.700	33.462
RASHODI			
Rashodi od kamata		59	16
Naknada za upravljanje	1,2	4.313	3.714
Naknada depozitnoj banci		438	408
UKUPNI RASHODI		4.810	4.138
REALIZIRANI GUBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA			
Neto realizirani gubici po vrijednosnicama	5	-	6.801
REALIZIRANI GUBICI		-	6.801
NEREALIZIRANI GUBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA			
<i>Neto nerealizirani gubici po vrijednosnicama</i>	6	4.557	-
NEREALIZIRANI GUBICI		4.557	-
DOBIT OD ULAGANJA PRIJE UMANJENJA, NETO		23.333	22.523
DOBIT IZ POSLOVANJA		23.333	22.523
Dobit iz poslovanja		23.333	22.523
Promjena revalorizacijske pričuve	8.3	(15.191)	152.801
Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine		8.142	175.324
Za raspodjelu vlasnicima udjela		8.142	175.324

Izvještaj o financijskom položaju
 Na 31. prosinca 2017. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina			
Novac	7	1.789	1.778
Dionice Hrvatskog telekoma d.d.	8.1	900.589	921.146
Dionice ostalih izdavatelja	8.2	20.726	19.916
Ostala potraživanja		-	2
		923.104	942.842
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u repo ugovore	9	12.100	-
Ostale kratkoročne obveze	10	429	472
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	11	121.650	123.486
		134.179	123.958
NETO IMOVINA FONDA ZA RASPODJELU VLASNICIMA UDJELA		788.925	818.884
Neto imovina pripisana vlasnicima udjela		788.925	818.884
Broj udjela		1.688.084,1493	1.734.672,4103
Vrijednost udjela		467,35	472,07
Prinos (%)		(1,00)	22,30

Izvještaj o promjenama neto imovine Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

	2017. '000 HRK	2017. broj udjela	2016. '000 HRK	2016. broj udjela
Neto imovina Fonda na početku godine	<u>818.884</u>	<u>1.734.672,4103</u>	<u>687.952</u>	<u>1.782.269,9052</u>
Dobit iz poslovanja	23.333	-	22.523	-
Promjena revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	<u>(15.191)</u>	<u>-</u>	<u>152.801</u>	<u>-</u>
<i>Sveobuhvatna dobit za godinu</i>	<u>8.142</u>	<u>-</u>	<u>175.324</u>	<u>-</u>
Otkup udjela	(23.087)	(46.588,2610)	(19.669)	(47.597,4949)
Raspodjela neto imovine Fonda	<u>(15.014)</u>	<u>-</u>	<u>(24.723)</u>	<u>-</u>
Neto imovina Fonda na kraju godine	<u>788.925</u>	<u>1.688.084,1493</u>	<u>818.884</u>	<u>1.734.672,4103</u>

Izvještaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
Poslovne aktivnosti			
Dobit iz poslovanja		23.333	22.523
<i>Usklađenja za:</i>			
Prihod od kamata		(2)	(19)
Rashod od kamata		59	16
Prihod od dividendi		(32.698)	(33.443)
Realizirane gubitke od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju		-	6.801
Nerealizirani gubici od usklađenja vrijednosti dionica po fer vrijednosti		4.557	-
Dobit/gubitak iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja		(4.751)	(4.122)
<i>Promjene u sredstvima i obvezama iz poslovanja</i>			
Povećanje/(smanjenje) obveza po repo poslovima		12.100	(23.500)
(Smanjenje)/povećanje ostalih kratkoročnih obveza		(1.879)	134
Povećanje potraživanja po vrijednosnim papirima		-	39.789
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA PRIJE PRIMITAKA OD KAMATA I DIVIDENDI		5.470	12.301
Primici od kamata		3	20
Novčani izdaci za kamate		(58)	(24)
Primici od dividendi		32.698	33.443
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA		38.113	45.740
<i>Tijek novca iz financijskih aktivnosti</i>			
Izdaci od povlačenja izdanih udjela u Fondu		(23.087)	(19.669)
Isplate dijela neto dobiti iz Fonda		(15.015)	(25.485)
NETO NOVAC KORIŠTEN U FINANCIJSKIM AKTIVNOSTIMA		(38.102)	(45.154)
POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA		11	586
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE		1.778	1.192
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE		1.789	1.778

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 163/03, 82/04, 41/08). Glavno tijelo Fonda je Upravni odbor Fonda, koji se sastoji od sedam članova koje imenuje Vlada Republike Hrvatske na rok od četiri godine, sukladno Zakonu.

Članovi Upravnog odbora Fonda („Upravni odbor“) u 2017. godini bili su:

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

Tijekom 2017. godine došlo je do promjena u Upravnom odboru Fonda temeljem Rješenja Vlade Republike Hrvatske (NN 12/2017) kojim su dotadašnji članovi Upravnog odbora Fonda, Željko Dilber, kao predstavnik radnog tijela Hrvatskog sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i Ivica Tolić, kao predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata razriješeni dužnosti, a na njihova mjesta imenovani su Josip Đakić kao predstavnik radnog tijela Hrvatskoga sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i Dražimir Jukić kao predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata. Također je temeljem Rješenja Vlade Republike Hrvatske (NN 96/2017) Ivo Milatić, kao predstavnik ministarstva nadležnog za gospodarstvo, razriješen dužnosti člana Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, a na njegovo mjesto imenovan je Robert Blažinović kao predstavnik ministarstva nadležnog za gospodarstvo. Odgovornosti, ustroj i zadaće Upravnog odbora Fonda uređene su Zakonom te Statutom Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno Statutu Fonda i odredbama Zakona, Fondom upravlja InterCapital Asset Management d.o.o (u nastavku „Društvo za upravljanje“). Društvo za upravljanje je osnovano osnivačkim aktom od dana 22. srpnja 2003. te registrirano pri Trgovačkome sudu u Zagrebu. Jedinu osnivač i 100%-tni vlasnik Društva za upravljanje je INTERKAPITAL d.d. sa sjedištem u Zagrebu. Upravljanje Fondom Društvo za upravljanje je preuzelo dana 18. rujna 2017. godine pripajanjem društva INTERCAPITAL Invest d.d. (ranije: Addiko Invest d.d.) koje je prethodno upravljalo Fondom. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela ukoliko postupa protivno Zakonu ili Statutu. Prema Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava u visini 0,488% na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenju za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda. (2016.: 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 Societe Generale - Splitska banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Ruđera Boškovića 16. 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 (2016.: 0,045%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenju 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 čine dionice, odnosno poslovni udjeli trgovačkih društava rezervirani za hrvatske branitelje i članove njihovih obitelji iz privatizacije pravnih osoba u vlasništvu Republike Hrvatske. Imovinu Fonda čine i dobit ostvarena ulaganjima, donacije ili druga imovina kojom se povećava vrijednost Fonda.

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

- ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, država članica Europske unije ili država članica zemalja OECD-a ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske unije ili OECD-a, bez ograničenja,
- ulaganja do 40% sredstava Fonda u depozite kod financijskih institucija, ali ne više od 5% ukupne imovine Fonda u jednu financijsku instituciju, s tim da taj iznos ne prelazi 5% jamstvenog kapitala te financijske institucije,
- ulaganja u dužničke vrijednosne papire s kojima se trguje na burzi ili drugom organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, najviše do 40% imovine Fonda.

Imovina Fonda ne može se ulagati u:

- dionice, obveznice i druge vrijednosne papire koji ne kotiraju na burzi ili se njima ne trguje na organiziranim tržištima, osim neuvrštenih vrijednosnih papira pravnih osoba u vlasništvu Republike Hrvatske,
- imovinu koja je po zakonu neotuđiva,
- materijalnu imovinu čija se vrijednost ne može sa sigurnošću utvrditi,
- dionice, obveznice ili druge vrijednosne papire koje je izdala depozitna banka Fonda ili osoba povezana s osobama iz Društva za upravljanje fondom i/ili Upravnog odbora ili depozitnom bankom Fonda,
- nekretnine.

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Pravno okruženje

Prema odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 140/16), Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 163/03, 82/04, 41/08), 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 Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (skraćeno „MSFI“).

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 2017. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,513648 (na dan 31. prosinca 2016. godine : 7,557787).

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 (2016.: 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 (2016.: 0,065%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda, koja se isplaćuje se iz naknade za upravljanje.

Preračunavanje stranih valuta

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

Ugovori o prodaji i reotkupu

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

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

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice

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

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

Imovina i obveze Fonda vrednuju se sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji koji je stupio na snagu 3. srpnja 2006. godine te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o vrednovanju imovine Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rada i članova njihovih obitelji koji je na snazi od 19. kolovoza 2009. godine. Pravilnik utvrđuje prosječnu tržišnu cijenu kao referentnu cijenu za utvrđivanje fer vrijednosti.

a) Vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Vrijednosnice se svrstavaju u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak (tj. po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) 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 raspoložive za prodaju

Vrijednosnice raspoložive za prodaju obuhvaćaju onu nederivativnu financijsku imovinu koja je označena kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana u vrijednosnice koje se iskazuju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ili koje se drže do dospijea.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

b) Vrijednosnice raspoložive za prodaju (nastavak)

Imovina raspoloživa za prodaju 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 ili utvrđenog umanjenja financijske imovine, a nakon toga se ukupni prethodno priznati dobiti ili gubici iskazuju kroz dobit iz poslovanja. U svakom razdoblju izvještavanja Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti ulaganja ili skupine ulaganja.

Dividende na vrijednosnice svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju kroz račun dobiti i gubitka kad je utvrđeno pravo Fonda na primitak dividende.

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju 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 kroz račun dobiti i gubitka, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivni 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 zakašnjenje plaćanja 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 do iznosa amortiziranog troška koji bi bio prikazan da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenje financijske imovine (nastavak)

U slučaju vlasničkih vrijednosnica koje se vode u portfelju raspoloživo za prodaju objektivni dokazi također uključuju i značajno ili dugotrajno smanjenje tržišne vrijednosti ulaganja ispod troška nabave.

Ako postoji objektivni dokaz o dugotrajnom i značajnom umanjenju vrijednosti vlasničkih instrumenata, vlasnički instrumenti klasificirani kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i mjerena po fer vrijednosti kroz kapital, umanjiti će se kroz račun dobiti i gubitka na način da se kumulativni gubitak koji je priznat direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iz ostale sveobuhvatne prenosi dobiti i priznaje u računu dobiti i gubitka. Iznos kumulativnog gubitka prenesenog iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznatog u računu dobiti i gubitka predstavlja razliku između troška stjecanja i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti te financijske imovine koja je prethodno priznata u računu dobiti i gubitka.

Ako u sljedećem razdoblju fer vrijednost vlasničkog instrumenta poraste i povećanje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubici od umanjenja vrijednosti priznati u računu dobiti i gubitka od ulaganja u vlasnički instrument neće se ispraviti u računu dobiti i gubitka kao prihod, već će se priznati kao revalorizacija imovine raspoložive za prodaju. Ako u sljedećem razdoblju fer vrijednost vlasničkog instrumenta ponovno dobije obilježje dugotrajnog i značajnog smanjenja, to dodatno smanjenje prikazat će se kroz račun dobiti i gubitka.

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) isknižavanje 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 Jedinostveni registar hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata (dalje u tekstu: „Registar“), te ga dostavili Društvu za upravljanje Fondom. Na temelju podataka iz Registra i Kriterija, Društvo za upravljanje Fondom izračunalo je broj udjela svakog branitelja.

Otkup udjela

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

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

Raspodjela dobiti od ulaganja

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

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

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

Porez na dobit

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

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“)

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koji su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

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

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.).
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine).

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)

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

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, objavljen 24. srpnja 2014. godine kao OMRS-ova zamjena za MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. MSFI 9 sadrži zahtjeve koji se odnose na priznavanje i mjerenje, umanjenje vrijednosti, prestanak priznavanja te opća pravila o računovodstvu zaštite.

Klasificiranje i mjerenje - MSFI 9 uvodi novi pristup klasifikaciji financijske imovine zasnovan na značajkama tijekom novca te poslovnom modelu u sklopu kojeg se drži određena stavka financijske imovine. Ovakav jedinstven pristup zasnovan na načelu zamjenjuje postojeće zahtjeve iz MRS-a 39 zasnovane na pravilima. Novim modelom uvodi se i jedinstveni model umanjenja vrijednosti, koji vrijedi za sve financijske instrumente.

Umanjenje vrijednosti – MSFI 9 je uveo nov model umanjenja vrijednosti koji se temelji na očekivanim gubicima i nalaže pravodobnije iskazivanje očekivanih kreditnih gubitaka. Konkretno, novi standard propisuje subjektima obvezu da očekivane kreditne gubitke obračunavaju od trenutka prvog priznavanja financijskih instrumenata, kao i da pravodobnije iskažu očekivane gubitke kroz cijeli vijek instrumenta.

Računovodstvo zaštite – MSFI 9 donosi znatno promijenjen model računovodstva zaštite, prema kojem treba objaviti više informacija o aktivnostima upravljanja rizicima. Novi model posljedica je temeljitijeg zahvata u računovodstvo zaštite, kojim je postupak obračunavanja u sklopu računovodstva zaštite usklađen s aktivnostima upravljanja rizicima.

Vlastiti kreditni rizik – MSFI 9 uklanja volatilnost dobiti i gubitka koja je proizlazila iz promjene kreditnog rizika obveza za koje je odlučeno da će biti mjerene po fer vrijednosti. Ova promjena načina obračunavanja znači da se dobiti proizašli iz pogoršanja subjektovog vlastitog kreditnog rizika povezanog s obvezama ove vrste više neće iskazivati u dobiti i gubitku.

- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori o osiguranju'“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)

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

- **izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),

Društvo za upravljanje je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo za upravljanje smatra kako usvajanje novih i izmjene postojećih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 20. veljače 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)

**3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDAR FINACIJSKOG
IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)**

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjena postojećih standarda te novih tumačenja neće imati materijalan, tj. značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

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 2017.	Prihod od dividende u 2016.
Hrvatski telekom d.d.	10. svibnja 2017. godine	6,00	5.450	32.698	32.698
Kutjevo d.d.	-	-	510	-	439
Kutjevo d.d.	-	-	510	-	306
UKUPNO				32.698	33.443

5. NETO REALIZIRANI GUBICI PO VRIJEDNOSNICAMA

	2017.	2016.
Realizirani gubici od vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	-	6.801
	-	6.801

6. NEREALIZIRANI GUBICI PO VRIJEDNOSNICAMA

	2017.	2016.
Nerealizirani gubici od vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	4.557	-
	4.557	-

Imovina raspoloživa za prodaju, u konkretnom slučaju dionice Vjesnika d.d. i Karlovačke banke d.d., umanjuje se kroz račun dobiti i gubitka za iznos 4.557.312,80 HRK, a koji je tijekom prijašnjih razdoblja direktno bio priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Navedeni pristup u skladu je s Međunarodnim računovodstvenim standardom („MRS“) 39 - Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje, u okviru Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“), i navodi kako se prijašnje umanjenje imovine raspoložive za prodaju prenosi iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje u punom iznosu u računu dobiti i gubitka u slučaju kad postoje objektivni razlozi koji uključuju značajno i dugotrajno smanjenje tržišne vrijednosti ove imovine ispod troška nabave.

7. NOVAC

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Sredstva na žiro računima u bankama:		
- u kunama	1.789	1.778
	1.789	1.778

Prihod od kamata na novčana sredstva ostvarena tijekom 2017. godine iznosila su 2 tisuća kuna (2016.: 19 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

8. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2017.	2016.
Stanje na početku godine	941.061	834.851
(Smanjenje)/povećanje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju	(19.746)	152.801
Prodano tijekom godine	-	(39.789)
Neto realizirani gubici od vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	-	(6.801)
STANJE NA KRAJU GODINE	921.315	941.062

8.1. Dionice Hrvatskih telekomunikacija d.d.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond posjeduje 5.449.697 dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. čija fer vrijednost iznosi 900.589 tisuća kuna (2016.: 921.146 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica je utvrđena na osnovi prosječne ponderirane cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2017. godine te na 31. prosinac 2016. godine.

Vrednovanje dionice Hrvatskog Telekom

Prosječna ponderirana cijena dionice Hrvatskog Telekom na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 165,40 kn te na 31. prosinac 2016. godine 169,00 kn.

2017

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

2016

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2016. godine	% ukupne imovine
Hrvatski telekom d.d.	HRK	7,00	1.242.740	921.146	97,70

8. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU (NASTAVAK)**8.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj****2017**

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

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

8. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU (NASTAVAK)**8.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (nastavak)****2016**

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2016. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	HRK	24,49	6.973	2.585	0,32
KTJV-R-A	HRK	8,90	15.303	16.838	2,06
KABA-R-A	HRK	4,10	4.088	493	0,06
			26.364	19.916	2,44

Na 31. prosinca 2016. godine Fond je posjedovao osim dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. još i dionice 3 hrvatskih kompanija čija fer vrijednost je iznosila 19.916 tisuća kuna. Fer vrijednost dionica Kutjevo d.d. (KTJV-R-A), Karlovačke banke d.d. (KABA-R-A) je utvrđena na osnovi prosječne ponderirane cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2016. godine, dok je cijena Vjesnika d.d. (VJSN-R-A) vrednovana prema procijenjenoj vrijednosti na 31. prosinca 2016. godine

Vrednovanje ostalih dionica u portfelju fonda

Tijekom 2017. i 2016. godine nije bilo dodatnih umanjenja vrijednosti ostalih dionica u portfelju Fonda. Tržišna cijena dionica KTJV-R-A je rasla u odnosu na kraj 2016. godine dok je dionica VJSN-R-A imala pad cijene u odnosu na 31. prosinca 2016. Dionica KABA-R-A na dan 31. prosinca 2017. vodila se temeljem procijenjene vrijednosti sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 70/06, NN 100/09) (dalje: Pravilnik Fonda HB).

8. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU (NASTAVAK)**8.3. Kretanja u revalorizacijskoj pričuvi**

Pričuva iz revalorizacije ulaganja formira se iz akumuliranih dobitaka i gubitaka iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju koji su priznati u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i umanjuje se za iznose prenesene u dobit ili gubitak prilikom prodaje ili utvrđenog smanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

Kretanja u revalorizacijskoj pričuvi za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine su bila kako slijedi:

Dionica	Početno stanje	Povećanje tijekom godine	Smanjenje tijekom godine	Prijenos u račun dobiti i gubitka	Završno stanje
HT-R-A	22.369	206.606	(227.164)	-	1.811
KTJV-R-A	9.698	6.563	(5.044)	-	11.217
VJSN-R-A	(3.353)	2.785	(3.331)	3.899	-
KABA-R-A	(495)	45	(207)	657	-
	28.219	215.999	(235.746)	4.556	13.029

Kretanja u revalorizacijskoj pričuvi za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. 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	(121.742)	3.442	(2.132)	-	(120.432)
KTJV-R-A	2.280	182.134	(38.024)	-	146.390
VJSN-R-A	(4.664)	9.546	(2.126)	-	2.756
KABA-R-A	(456)	223	(262)	-	(495)
	(124.582)	195.345	(42.544)	-	28.219

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. 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 2017.	Kolateral
Addiko bank d.d.	HRK	1,20	29. prosinac 2017	5. siječanj 2018.	18.673	1	12.100	12.101	HT-R-A
						1	12.100	12.101	

Tijekom 2016 godine nije bilo ulaganja u repo poslove čije dospijeće bi bilo predviđeno u 2017. poslovnoj godini.

Vrijednost kolaterala kao dio repo transakcije na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 18.673 tisuća kuna, odnosno 100% izraženo u postotku od ukupno danih kolaterala dok je ukupna vrijednost obveza po repo poslovima iznosila 12.100 tisuća kuna, odnosno 2,02% 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 2017. godine sklopljeni su s Addiko bank d.d. Kolaterali 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 Splitska banka d.d.

10. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Obveze s osnove naknade za upravljanje Fondom	345	360
Obveze s osnove naknade depozitnoj banci	35	37
Obveze s osnove isplate udjelničara	49	75
	429	472

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Početna vrijednost obveza	123.486	124.248
Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu	7.507	12.361
Raspoređeno za razvojne, socijalne i humanitarne mjere	7.507	12.361
Ukupno za raspodjelu tokom godine	15.014	24.722
Isplaćeno tijekom godine	(16.849)	(25.484)
Završna vrijednost obveza	121.650	123.486

Fond je tijekom 2017. godine rasporedio ukupno 138.495 tisuća kuna (2016: 148.970 tisuća kuna) dobiti.

1. Isplata dobiti za razvojne, socijalne i humanitarne mjere

Od ukupnog raspoređenog iznosa od 7.507 tisuća kuna (2016: 12.361 tisuće kuna) Fondu za stipendiranje hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i djece hrvatskih branitelja iz domovinskog rata isplaćen je puni iznos od 6 tisuća kuna, a Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji u 2017. godini 1.507 tisuća kuna (2016.: nije bilo).

2. Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu

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

Fond je u 2016. godini evidentirao raspored dobiti vlasnicima udjela u Fondu (iz 2015. godine) u ukupnom iznosu 12.361 tisuća kuna.

Od ukupno iznosa raspoređene dobiti vlasnicima udjela u Fondu tijekom 2017. godine je isplaćeno 9.355 tisuće kuna (2016. godina: 25.484 tisuće kuna).

12. UDJELI

Temeljem Zakona 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 2017. godine Ministarstvo je prethodnom i sadašnjem društvu za upravljanje u nekoliko navrata dostavilo izmjene i dopune Registra, koje su utjecale na ukupan broj udjela u Fondu i/ili na broj udjela po svakom vlasniku udjela. Upravni odbor Fonda odobrio je nadopune Registra, kao i njihov utjecaj na ukupan broj udjela u Fondu.

Isplata dobiti vlasnicima udjela

- Fond je 23. prosinca 2009. započeo s isplatom dobiti ostvarene u 2008. godini vlasnicima udjela u ukupnom iznosu 66.901 tisuća kuna. Dobit po udjelu iznosila je 21,57 kuna. Dobit ostvarena u 2009. godini nije bila isplaćivana vlasnicima udjela tijekom 2010. godine.
- Tijekom 2011. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2009. i 2010. godini. Dobit po udjelu iznosila je ukupno 62,78 kuna.
- Tijekom 2012. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2011. godini. Dobit po udjelu iznosila je 20,38 kuna.
- Tijekom 2013. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2012. godini. Dobit po udjelu iznosila je 21,18 kuna.
- Tijekom 2014. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2013. godini. Dobit po udjelu iznosila je 19,86 kuna.
- Tijekom 2015. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2014. godini. Dobit po udjelu iznosila je 8,72 kune.
- Tijekom 2016. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2015. godini. Dobit po udjelu iznosila je 7,03 kune.
- Tijekom 2017. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2016. godini. Dobit po udjelu iznosila je 4,38 kune.
- Na dan 31. prosinca 2017. godine neisplaćeni dio dobiti (uključuje dobit raspodijeljenu iz dobiti ostvarene u svim prethodnim godinama) iznosi 121.640 tisuća kuna (2016.: 123.486 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 01. siječnja do 31. prosinca 2017. godine zaprimio zahtjeve za iskupom 3.699,0001 udjela, čija je vrijednost na dan 31. prosinca 2017. iznosila 23.087 tisuća kuna. Vrijednost udjela prema zaprimljenim zahtjevima za iskup do datuma iskupa će se promijeniti. Svi zahtjevi s obvezom isplate zaprimljeni prije 30. listopada 2017. su isplaćeni.

13. 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 2017.	31. prosinca 2016.
Društvo za upravljanje Fondom	345	360
Depozitna banka	35	37
Addiko Bank d.d.	12.101	-
Upravni odbor Fonda HB	-	10
	12.481	407

	Prihodi	
	2017.	2016.
Addiko Bank d.d.	2	19
	2	19

	Rashodi	
	2017.	2016.
Društvo za upravljanje Fondom	4.313	3.714
Depozitna banka	438	408
Addiko Bank d.d.	-	16
	4.751	4.138

Upravni odbor Fonda HB raspolaže s ukupno 157,01 udjela na 31. prosinca 2017. (2016.: 103,99 udjela) u kunskoj protuvrijednosti od 73 tisuća kuna (2016.: 49 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ZAKONSKIM ODREDBAMA

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

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

	2017.	2016.
Najviša vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	925.681	866.688
Najniža vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	786.824	652.942
Najviša cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	535,48	499,32
Najniža cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	464,90	366,73

b) Usporedni pregled poslovanja u tekućoj i prethodnoj izvještajnoj godini

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Ukupna neto vrijednost imovine (u 000 HRK)	856.471	818.884
Neto vrijednost imovine po udjelu (u HRK)	503,54	472,07

Pokazatelj ukupnih troškova

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Pokazatelj ukupnih troškova	0,49%	0,57%

15. 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 Telekom (HT-R-A) koja se nalazi u portfelju i čiji udio u ukupnoj imovini fonda na 31. prosinca 2017. iznosi 97,56% te neznatno zbog promjene cijene ostalih dionica u portfelju čiji udio u ukupnoj imovini fonda ukupno iznosi 2,25%. S obzirom na količinu dionica HT-a i dnevnu likvidnost istih na tržištu, rizik likvidnosti je značajan. Na 31. prosinca 2017. 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 2017.):

- 99,81% - dionica; HT-R-A (97,56%); ostale (2,25%)
- 0,19% - novac i novčani ekvivalenti

Struktura imovine Fonda HB po pojedinim klasama imovine i njihov udio u ukupnoj imovini Fonda (stanje na dan 31. prosinca 2016.):

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

S obzirom na prethodno navedenu strukturu ulaganja, izloženost tržišnim rizicima u najvećem dijelu proizlazi iz kretanja cijene dionice HT-R-A koja se tijekom 2017. godine kretala u rasponu zadnje dnevne cijene od 164,61 kuna do 190,50 kuna, što, uzimajući u obzir dnevno kretanje prinosa dionica, daje dnevnu volatilnost od 0,91%. Nema izloženosti riziku promjene tržišnih kamatnih stopa budući da na 31. prosinca 2017. godine u portfelju nije bilo dužničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca, ni depozita.

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

S obzirom na kretanje cijena dionica (u najvećoj mjeri HT-R-A) u 2018. godini, maksimalni gubitak koji Fond može pretrpjeti u jednom danu uslijed promjene cijena dionica uz pouzdanost 99% je 2,68% neto imovine fonda (2017: 2,72% neto imovine fonda), što na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 21,14 milijuna kuna (2017: 25,6 milijuna kuna).

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

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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 2017. i 2016. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Istovremeno na dan 31. prosinca 2017. i 2016. 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 2017.	31. prosinca 2016.		
Dionice	920.985	938.477	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu
Dionice	330	2.585	3. razina	DCF i grupa istovrsnih stručnjaka

Na dan 31. prosinca 2017. godine vrijednost dionice KABA-R-A prikazana je u razini 3 (2016: razina 1). Do promjene u metodi vrednovanja i prikaza u razini fer vrijednosti došlo je vrednovanja navedene dionice po procijenjenoj vrijednosti i primjenom prosječne ponderirane cijene sa Zagrebačke burze kada je došlo do trgovanja istom u skladu s Pravilnikom Fonda HB i računovodstvenim politikama.

15. 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).

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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

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

Prikaz promjena mjera fer vrijednosti 3. razine na dan 31. prosinca 2017.:

	Dionice raspoložive za prodaju	Ukupno
Početno stanje	492	492
Ukupni dobiti i gubici	-	-
- iskazani u dobit i gubitak	-	-
- iskazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(162)	(162)
Zaključno stanje	330	330

31. prosinca 2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice Hrvatskog telekoma-a d.d. u portfelju raspoloživom za prodaju	921.146	-	-	921.146
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju raspoloživom za prodaju	16.838	-	3.078	19.916
Ukupno imovina	937.984	-	3.078	941.062
Financijske obveze				
Ostale kratkoročne obveze	-	472	-	472
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	-	123.486	-	123.486
Ukupno obveze	-	123.958	-	123.958

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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

Sukladno računovodstvenim politikama i Pravilniku Fonda HB tijekom 2016. godine dionice VJSN-R-A reklasificirane su iz 3. razine u 1. razinu.

Prikaz promjena mjera fer vrijednosti 3. razine na dan 31. prosinca 2016.:

	Dionice raspoložive za prodaju	Ukupno
Početno stanje	1.274	1.274
Ukupni dobiti i gubici		
- iskazani u dobit i gubitak	(2.132)	(2.132)
- iskazani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	3.443	3.443
Reklasificirano iz 3. razine		
Zaključno stanje	2.585	2.585

15. 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 2017. godine Fond nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2016. godine Fond nije imao dospjela, a nenaplaćena potraživanja).

Rizik likvidnosti

31. prosinca 2017.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	1.789	-	1.789
Dionice Hrvatskog telekoma d.d. u portfelju raspoloživom za prodaju	900.589	-	900.589
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju raspoloživom za prodaju	20.726	-	20.726
UKUPNA IMOVINA (1)	923.104	-	923.104
Obveze			
Obveze za repo ugovore	-	12.100	12.100
Ostale kratkoročne obveze	429	-	429
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	121.650	-	121.650
Ukupne obveze	122.079	12.100	134.179
Sredstva vlasnika udjela			
Obveze pripisane vlasnicima udjela	788.925	-	788.925
Ukupno sredstva vlasnika udjela	788.925	-	788.925
UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)	911.004	12.100	923.104
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2016. (1) - (2)	12.100	(12.100)	-

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2016.	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	1.778	-	1.778
Dionice Hrvatskog telekoma d.d. u portfelju raspoloživom za prodaju	921.146	-	921.146
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju raspoloživom za prodaju	19.916	-	19.916
Ostala potraživanja	2	-	2
UKUPNA IMOVINA (1)	942.842	-	942.842
Obveze			
Ostale kratkoročne obveze	472	-	472
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	123.486	-	123.486
Ukupne obveze	123.958	-	123.958
Sredstva vlasnika udjela			
Obveze pripisane vlasnicima udjela	818.884	-	818.884
Ukupno sredstva vlasnika udjela	818.884	-	818.884
UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)	942.842	-	942.842
NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2016. (1) - (2)	-	-	-

Fond na 31. prosinac 2017. godine financira tekuću likvidnost repo ugovorima u iznosu 12.100 tisuća kuna (2016: ne financira). Na datum izvještavanja Fond raspolaže s 1.789 tisuća kuna likvidnih sredstava koja se sastoje od sredstava na računu.

Fond očekuje i isplatu dividende Hrvatskog telekoma d.d. od 6 kuna po dionici. Dividendom bi se prikupio iznos od 32.698 tisuća kuna. Pored toga Fond ima na raspolaganju ugovoriti nove repo ugovore u iznosu od 126.365 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 2017. godine
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

16. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 26. ožujka 2018. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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

Dodatak uz financijske izvještaje

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2017. godine

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12. 2016.	31.12.2017.
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	942.839.339,96	923.103.589,12
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	1.777.766,44	1.788.709,08
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	941.061.573,52	921.314.880,04
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	0,00	0,00
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	941.061.573,52	921.314.880,04
8	Zajmovi i potraživanja	6	0,00	0,00
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospelja	7	0,00	0,00
	OSTALA IMOVINA (od AOP9 do AOP15)	8	1.569,91	208,75
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	0,00	0,00
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otpлата obveznica	10	0,00	0,00
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0,00	0,00
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0,00	0,00
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0,00	0,00
17	Ostala potraživanja fonda	14	0,00	0,00
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	1.569,91	208,75
A	UKUPNA IMOVINA (AOP1+ AOP8)	16	942.840.910	923.103.798
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	18.673.792,40
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)	18	0,00	12.100.000,00
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	0,00	0,00
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	20	0,00	12.100.000,00
	OSTALE OBVEZE (? od AOP22 do AOP27)	21	123.958.011,75	122.079.069,40
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	359.952,84	344.233,35
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	36.564,07	34.967,28
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	0,00	0,00
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	75.545,65	48.652,18
27	Ostale obveze	26	123.485.949,19	121.650.409,92
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0,00	806,67
B	Ukupno obveze (AOP18+AOP21)	28	123.958.012	134.179.069,40
C	Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)	29	818.882.898,12	788.924.728,47
D	Broj izdanih udjela	30	1.734.672,41	1.688.084,1493
E	Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)	31	472,0677	467,3492
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	602.780.723,10	594.929.345,48
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	22.522.488,76	23.332.772,34
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	165.360.845,26	157.633.150,33
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	28.218.841,00	13.029.460,32
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	0,00	0,00
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (? od AOP32 do AOP36)	37	818.882.898,12	788.924.728,47
996	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	0,00	18.673.792,40

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	31.12.2016	31.12.2017.
	PRIHODI OD ULAGANJA	39		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	0,00	0,00
70	Prihodi od kamata	41	18.918,21	2.005,22
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	9,65	0,00
74	Prihodi od dividendi	43	33.442.684,18	32.698.182,00
75	Ostali prihodi	44	0,00	0,00
	Ukupno prihodi od ulaganja (? od AOP40 do AOP44)	45	33.461.612,04	32.700.187,22
	RASHODI	46		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	6.801.356,25	0,00
60(bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	7,39	0,00
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	3.714.309,49	4.313.104,46
67	Rashodi od kamata	50	15.925,71	58.510,13
65	Naknada depozitnoj banci	51	407.524,44	438.125,77
66	Transakcijski troškovi	52	0,00	0,00
64	Umanjenje imovine	53	0,00	361,72
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	0,00	0,00
	Ukupno rashodi (? od AOP47 do AOP54)	55	10.939.123,28	4.810.102,08
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)	56	22.522.488,76	
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	57		27.890.085,14
72 - 62 (bez 72x - 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	58	0,00	
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	0,00	-4.557.312,80
71x - 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	0,00	0,00
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (? od AOP58 do AOP60)	61	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)	62	22.522.488,76	-4.557.312,80
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)	63	152.800.832,45	-15.189.380,68
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	152.800.832,45	-15.189.380,68
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	0,00	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)	66	175.323.321,21	8.143.391,66
	Reklasifikacijske usklade	67	0,00	0,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

Pozicija	AOP	31.12.2016	31.12.2017.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (? od AOP99 do AOP118)	98	45.740.436,68	38.113.108,91
Dobit ili gubitak	99	22.522.488,76	23.332.772,34
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	100	0,00	0,00
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	101	0,00	4.557.312,80
Prihodi od kamata	102	-18.918,21	-2.005,22
Rashodi od kamata	103	15.925,71	58.510,13
Prihodi od dividendi	104	-33.442.684,18	-32.698.182,00
Umanjenje financijske imovine	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	106	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	107	6.801.356,25	0,00
Primici od kamata	108	19.728,45	3.004,45
Izdaci od kamata	109	-23.877,75	-57.900,13
Primici od dividendi	110	33.442.684,18	32.698.182,00
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	111	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	112	39.789.250,00	0,00
Povećanje (smanjenje) potraživanja od društva za upravljanje i depozitne banke	113	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	114	0,00	361,93
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	115	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	116	-23.500.000,00	12.100.000,00
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitnoj banci	117	62.237,82	-17.316,28
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	72.245,65	-1.861.631,11
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (? od AOP120 do AOP123)	119	-45.154.920,64	-38.102.166,25
Primici od izdavanja udjela	120	0,00	0
Izdaci od povlačenja udjela	121	-19.669.441,42	-23.086.568,83
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-25.485.479,22	-15.015.597,42
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP98+ AOP119)	124	585.516,04	10.942,66
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	125	1.192.250,40	1.777.766,44
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP124+AOP125)	126	1.777.766,44	1.788.709,10

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

Pozicija	31.12. prethodne godine	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	28.218.841,00	215.999.286,89	-231.188.667,57	-15.189.380,68	13.029.460,32
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (? od AOP127 do AOP130)	28.218.841,00	215.999.286,89	-231.188.667,57	-15.189.380,68	13.029.460,32
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	602.780.723,10	5.969.672,47	0,00	5.969.672,47	608.750.395,57
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	0,00	0,00	-29.056.241,30	-29.056.241,30	-29.056.241,30
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133)	602.780.723,10	5.969.672,47	-29.056.241,30	-23.086.568,83	579.694.154,27
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134)	630.999.564,10	221.968.959,36	-260.244.908,87	-38.275.949,51	592.723.614,59
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	187.883.334,02	23.332.772,34	-15.014.992,48	8.317.779,86	196.201.113,88
Promjena računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak temeljnih pogrešaka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (? od AOP136 do AOP138)	187.883.334,02	23.332.772,34	-15.014.992,48	8.317.779,86	196.201.113,88
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139)	818.882.898,12	245.301.731,70	-275.259.901,35	-29.958.169,65	788.924.728,47

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2016. (n)	31.12.2015. (n-1)	31.12.2014. (n-2)	31.12.2013. (n-3)
Neto imovina fonda	856.471.007,31	818.882.898,12	687.952.000,71	749.507.140,65	971.703.788,45
Broj udjela fonda	1.700.885,1915	1.734.672,4103	1.782.269,9052	1.844.468,5016	1.947.523,0064
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	503,5443	472,0677	385,9977	406,3500	498,9434
Broj udjela fonda na početku razdoblja	1.734.672,4103	1.782.269,9052	1.844.468,5016	1.947.523,0064	2.082.619,6543
Broj izdanih udjela fonda	12.189,4340	0,0000	33,4400	30,6174	0,0000
Broj povučenih udjela fonda	58.777,6950	47.597,4949	62.232,0364	103.085,1222	135.096,6479
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	1.688.084,1493	1.734.672,4103	1.782.269,9052	1.844.468,5016	1.947.523,0064
Pokazatelj ukupnih troškova	0,49%	0,57%	0,37%	0,22%	0,21%
Isplaćena dobit po udjelu*	4,38	0,00	0,00	8,72	19,86
Ukupan prinos**	-1,00%	22,30%	-5,01%	-18,56%	-8,36%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	464,90	366,73	379,19	396,76	465,48
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	535,48	499,32	464,07	498,94	604,63
Najviša vrijednost neto imovine	925.681.171,01	866.688.306,77	846.916.143,21	971.697.141,68	1.253.785.159,31
Najniža vrijednost neto imovine fonda	786.824.159,98	652.941.500,31	667.780.598,68	748.293.335,67	914.453.025,91

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 “Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova” (NN br. 141/12) financijski izvještaji su: izvještaj o financijskom položaju, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima fonda te bilješke uz financijske izvještaje. Pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 1: Prezentiranje financijskih izvještaja koji ne navodi izvještaj o posebnim pokazateljima fonda kao sastavni dio financijskih izvještaja sukladno MSFI-evima.

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

Temeljem bilješki uz financijske izvještaje koje su pripremljene na osnovi MSFI-a Uprava Društva smatra da nije potrebno uz gore navedenu uskladu navoditi dodatne bilješke u svrhu povezivanja financijskih izvještaja koji su pripremljeni temeljem odredbi Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 163/03, 82/04, 41/08) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (Narodne novine 141/12).