

## Informativni prospekt

### Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2017. godinu

#### 1. Ime Fonda

Ime Fonda glasi: »Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji«

Skraćeno ime Fonda glasi: »Fond HB«.

#### 2. Datum osnivanja Fonda

12. travnja 2005. godine

#### 3. Portfelj Fonda na 31. 12. 2017.

Izdavatelj	Broj dionica	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2017. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	260.06	24,49	6.973.360,92	2.038.447,04	0,22
HT-R-A	5.449.697	6,66	1.181.494.309,60	900.588.587,80	97,56
KTJV-R-A	509.933	8,90	15.303.089,33	18.357.588,00	1,99
KABA-R-A	54.860	4,13	4.087.070,00	330.257,20	0,04
			<b>1.207.587.829,85</b>	<b>941.061.573,52</b>	<b>99,81</b>
Sredstva na transakcijskim računima i potraživanja				<b>1.788.917,83</b>	<b>0,19</b>
<b>UKUPNA IMOVINA FONDA</b>				<b>923.103.797,87</b>	<b>100,00</b>

#### 4. Podaci o Društvu za upravljanje Fondom

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo), osnovano je 2003. godine i trenutne djelatnosti Društva uključuju:

- osnivanje investicijskih fondova,
- upravljanje investicijskim fondovima,
- upravljanje portfeljem,
- investicijsko savjetovanje.

Osim upravljanjem Fondom HB, Društvo upravlja još dvama otvorenim krovnim investicijskim fondovima:

InterCapital UCITS otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom koji se sastoji od osam podfondova:

- InterCapital Bond,
- InterCapital SEE Equity,
- InterCapital Money,
- InterCapital Income Plus,
- InterCapital Dollar Bond,
- InterCapital Balanced,
- InterCapital Global Bond,
- InterCapital Global Equity;

InterCapital krovnim otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom koji se sastoji od pet podfondova:

- ICAM Capital Private 1,
- ICAM Outfox Macro Income Fund,
- ICAM Total Return,
- ICAM Capital Private 2,
- ICAM Capital Private 3.

Upravljanje Fondom HB Društvo je preuzelo 18. rujna 2017. godine pripajanjem društva INTERCAPITAL Invest d.d. (ranije: Addiko Invest d.d.)

#### **4.1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište**

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Masarykova 1, 10000 Zagreb.

#### **4.2. Ime i prezime te dužnosti članova Uprave i Nadzornog odbora**

Organi Društva su: Uprava Društva, Nadzorni odbor i Skupština Društva.

*Uprava Društva:*

Ivan Kurtović, predsjednik Uprave

Dario Bjelkanovic, član Uprave

Hrvoje Čirjak, član Uprave

#### *Nadzorni odbor Društva:*

Daniel Nevidal, predsjednik Nadzornog odbora

Tonći Korunić, član Nadzornog odbora

Vesna Balić, član Nadzornog odbora

#### *Upravni odbor Fonda HB:*

Sukladno Zakonu o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (dalje: Zakon Fonda HB), Upravni odbor ima 7 članova koje imenuje i razrješuje Vlada Republike Hrvatske s tim što je ministar nadležan za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata po položaju predsjednik Upravnog odbora.

U Upravni odbor imenuju se: predstavnik ministarstva nadležnog za gospodarstvo, predstavnik iz radnog tijela Hrvatskog sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata, te četiri predstavnika hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

Članovi Upravnog odbora Fonda na 31. 12. 2017. godine bili su:

g. Tomo Medved - predsjednik Upravnog odbora (ministar branitelja);

g. Josip Klemm - član, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata;

g. Robert Blažinović - član, predstavnik Ministarstva nadležnog za gospodarstvo;

g. Branko Borković - član, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata;

g. Dražimir Jukić- član, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata;

g. Josip Đakić - član, predstavnik radnog tijela Hrvatskog sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata;

g. Ivica Arbanas- član, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

#### **4.3. Poblizje određivanje odgovornosti kod donošenja investicijskih odluka**

Društvo za upravljanje Fondom HB u vođenju poslova upravljanja Fondom nastupa u svoje ime i za račun Fonda. Upravni Odbor nadzire upravljanje imovinom Fonda, zastupa članove Fonda prema Društvu te odobrava sve ugovore i sporazume koje Društvo sklapa za račun Fonda. Društvo za upravljanje Fondom ima obvezu poduzeti mjere da se aktivnosti ulaganja imovine Fonda usklade sa zakonskim odredbama. Društvo je obavezno poslovanje sredstvima Fonda voditi pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika, ulaganjem u vrijednosne papire te u depozite kod financijskih institucija, a isključivo u interesu vlasnika udjela.

Društvu za upravljanje Fondom zabranjeno je prodavati i kupovati imovinu Fonda te davati kredite ili jamstva bilo kojoj fizičkoj ili pravnoj osobi koja je vlasnik Društva i bilo kojoj fizičkoj osobi koja je član Uprave ili Nadzornog odbora Društva ili Upravnog odbora Fonda.

Uprava Društva može slobodno raspolagati cjelokupnom imovinom Fonda sukladno dobrim poslovnim običajima, te u skladu s načelom savjesnosti i poštenja (uključujući likvidna sredstva), osim vlasničkim vrijednosnim papirima na koje otpada 2,5% ili više temeljnog kapitala izdavatelja, za što je potrebna prethodna suglasnost Upravnog odbora Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom ne smije:

- uzimati kredit u ime i za račun Fonda izuzev kod repo poslova koji se odnose na ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji kao i na ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira u skladu s ograničenjima propisanim Zakonom;
- stjecati udjele Fonda dok njime upravlja.

#### **4.4. Visina temeljnog kapitala te imena i adresa vlasnika udjela i veličina njihovog udjela**

Društvo je u 100 %-tnom vlasništvu društva INTERKAPITAL d.d. iz Zagreba.

Visina temeljnog kapitala Društva je 5.000.000,00 HRK.

#### 4.5. Godišnja financijska izvješća Društva revidirana od strane ovlaštenog revizora

### Izveštaj o financijskom položaju Društva

na dan 31. prosinca 2017.

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>3.270</b>	<b>6.202</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema	247	121
Nematerijalna imovina	2.666	2.415
Dani zajmova	-	3.600
Ostala potraživanja	180	66
Odgođena porezna imovina	177	-
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>9.348</b>	<b>2.204</b>
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	2.645	1.703
Novac i novčani ekvivalenti	6.703	501
<b>Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</b>	<b>292</b>	<b>719</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>12.910</b>	<b>9.125</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>9.019</b>	<b>5.146</b>
Upisani kapital	5.000	2.300
Zadržana dobit	4.019	2.846
<b>Obveze</b>	<b>3.891</b>	<b>3.979</b>
Obveze prema dobavljačima	783	806
Ostale obveze	2.374	2.868
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja	733	305
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>12.910</b>	<b>9.125</b>

4.5. Godišnja financijska izvješća Društva revidirana od strane ovlaštenog revizora (nastavak)

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Naknada za upravljanje	14.346	7.094
Ulazna naknada	1.097	528
Naknada za uspješnost	196	-
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	(3.336)	(2.000)
<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b>	<b>12.303</b>	<b>5.622</b>
Prihod od upravljanja portfeljem	2.974	3.412
Prihod od investicijskog savjetovanja	29	59
<b>Prihod od upravljanja portfeljem i investicijskim savjetovanjem</b>	<b>3.003</b>	<b>3.471</b>
Neto prihod od kamata	119	195
Neto tečajne razlike	(2)	2
<b>Financijski prihodi i rashodi</b>	<b>117</b>	<b>197</b>
Opći i administrativni troškovi poslovanja	(11.156)	(6.903)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	(72)	(37)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja	662	491
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>4.856</b>	<b>2.841</b>
Porez na dobit	(837)	(545)
<b>Dobit</b>	<b>4.019</b>	<b>2.296</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>4.019</b>	<b>2.296</b>

4.5. Godišnja financijska izvješća Društva revidirana od strane ovlaštenog revizora (nastavak)

**Izvještaj o toku novca Društva**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>6.794</b>	<b>951</b>
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	4.019	2.296
Amortizacija	70	37
Trošak poreza na dobit		-
(Povećanje)/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	(942)	(589)
Smanjenje/(Povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja	427	(602)
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja	3.600	900
(Povećanje) ostalih potraživanja	(114)	-
(Povećanje) odgođene porezne imovine	(177)	-
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima	(23)	400
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza	(494)	(1.394)
Smanjenje / (povećanje) odgođenog plaćanja troškova	428	(97)
<b>Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(447)</b>	<b>(225)</b>
Povećanje ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu	(447)	(225)
<b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>(146)</b>	<b>(1.000)</b>
Povećanje kapitala	2.700	-
Isplata dividendi ili udjela u dobiti	(2.846)	(1.000)
<b>Neto smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata</b>	<b>6.201</b>	<b>(274)</b>
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	501	775
<b>Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum</b>	<b>6.702</b>	<b>501</b>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA O SAŽETIM FINACIJSKIM IZVJEŠTAJIMA

Vlasnicima društva InterCapital Asset Management d.o.o.

### Mišljenje

Sažeti financijski izvještaji, koji obuhvaćaju sažeti izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, sažeti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, sažeti izvještaj o tijeku novca za tada završenu godinu, i sažete povezane bilješke, izvedeni su iz revidiranih financijskih izvještaja InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“) za godinu završenu 31. prosinca 2017.

Prema našem mišljenju, priloženi sažeti financijski izvještaji dosljedni su, u svim značajnim odrednicama, revidiranim financijskim izvještajima, sastavljenima u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

### Sažeti financijski izvještaji

Sažeti financijski izvještaji ne sadrže sve objave zahtijevane MSFI-jevima. Čitanje sažetih financijskih izvještaja i priloženog izvješća neovisnog revizora o sažetim financijskim izvještajima stoga nije zamjena za čitanje revidiranih financijskih izvještaja i priloženog izvješća neovisnog revizora o tim financijskim izvještajima. Sažeti financijski izvještaji i revidirani financijski izvještaji ne odražavaju učinke događaja koji su nastali nakon datuma našeg izvješća o revidiranim financijskim izvještajima.

### Revidirani financijski izvještaji i naše izvješće o njima

U našem izvješću koje smo izdali dana 26. ožujka 2018. godine, izrazili smo pozitivno mišljenje o revidiranim financijskim izvještajima. Naše izvješće o revidiranim financijskim izvještajima također je uključivalo i osvrt na ključno revizijsko pitanje:

- Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2017.
- Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine kao ključno revizijsko pitanje uključili smo prihod od naknada za upravljanje.
- Društvo ostvaruje prihode upravljajući investicijskim fondovima sukladno prospektu svakog fonda, a stopa naknade za upravljanje određena je prospektom za svaki pojedini fond. Prihod od upravljanja investicijskim fondovima bitan je kako bi se procijenila uspješnost Društva za upravljanje. Ključno je da je objavljena upravljačka naknada jednaka stvarno zarađenoj te da je izračun upravljačke naknade točan.
- S obzirom na visok stupanj oslanjanja na informacijske sustave i značajan potencijalni utjecaj obračuna naknade za upravljanje na financijske izvještaje odlučili smo obuhvatiti ovu stavku kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu (MB: 03002305), uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna, članovi uprave: Branislav Vrhovc, Eric Berni, Oskara Marica Teržanec, Tura Horvatic, Davorin Tomičević and John Joseph H. Pitzer; poslovanje banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž računalni/bank account no. 2360099-110189631; SWIFT Code: ZABAHR2X 33AN HR27236000110189631; Poslovna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 59, 10 000 Zagreb, ž računalni/bank account no. 2360099-1110038294; SWIFT Code: FBZGHR2X IBAN: HR182360001110038294, Računovodna Auctral d.d., Petrejska 59, 10 000 Zagreb, ž računalni/bank account no. 2484008-1100246565; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100246565.

Deloitte ne odgovara Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (uzvamo "UK private company limited by guarantee"), između njegovih članova, od kojih je svaki zavezan i simboličnu pravni subjekt; Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr](http://www.deloitte.com/hr) nazna za detaljniji opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki. Članice

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA O SAŽETIM FINACIJSKIM IZVJEŠTAJIMA (NASTAVAK)

### Odgovornosti Uprave Društva za sažete financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz sažetih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima.

### Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tome jesu li sažeti financijski izvještaji dosljedni, u svim značajnim odrednicama, s revidiranim financijskim izvještajima temeljeno na našim postupcima, koji su obavljani u skladu s Međunarodnim revizijskim standardom 810 (izmijenjen): *Angažmani radi izvješćivanja o sažetim financijskim izvještajima.*



Juraj Moravek

Član Uprave



Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

27. ožujka 2018. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Hrvatska

## 5. Podaci o načinu obračunavanja troškova upravljanja Fondom

Osnovica za izračun naknade za upravljanje je ukupna vrijednost imovine Fonda HB umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Upravljačka naknada iznosi 0,488% godišnje. Iz upravljačke naknade se plaća naknada depozitnoj banci Fonda (OTP - Splitska banka d.d , Split, Ruđera Boškovića 16), u godišnjem iznosu od 0,045% osnovice za izračun naknade za upravljanje. Iz naknade za upravljanje podmiruju se i svi ostali troškovi upravljanja Fondom poput revizije godišnjih financijskih izvještaja, javne objave, izdavanja potvrda o udjelima i sl.

## 6. Godišnja financijska izvješća Fonda HB revidirana od strane ovlaštenog revizora

### Izveštaj o financijskom položaju Fonda

na dan 31. prosinca 2017.

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
<b>Imovina</b>	<b>923.104</b>	<b>942.842</b>
Novac	1.789	1.778
Dionice Hrvatskog telekoma d.d.	900.589	921.146
Dionice ostalih izdavatelja	20.726	19.916
Ostala potraživanja	-	2
<b>Obveze</b>	<b>134.179</b>	<b>123.958</b>
Obveze s osnove ulaganja u repo ugovore	12.100	-
Ostale kratkoročne obveze	429	472
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	121.650	123.486
<b>NETO IMOVINA FONDA ZA RASPODJELU VLASNICIMA UDJELA</b>	<b>788.925</b>	<b>818.884</b>
Neto imovina pripisana vlasnicima udjela	788.925	818.884
<b>Broj udjela</b>	<b>1.688.084,1493</b>	<b>1.734.672,4103</b>
<b>Vrijednost udjela</b>	<b>467,35</b>	<b>472,07</b>
<b>Prinos (%)</b>	<b>(1,00)</b>	<b>22,30</b>

6. Godišnja financijska izvješća Fonda HB revidirana od strane ovlaštenog revizora (nastavak)

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti Fonda**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata	2	19
Prihodi od dividendi na dionice Hrvatskog telekoma d.d.	32.698	32.698
Prihodi od dividendi na ostale dionice u portfelju	-	745
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>32.700</b>	<b>33.462</b>
Rashodi od kamata	59	16
Naknada za upravljanje	4.313	3.714
Naknada depozitnoj banci	438	408
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>4.810</b>	<b>4.138</b>
Neto realizirani gubici po vrijednosnicama	-	6.801
<b>REALIZIRANI GUBICI</b>	<b>-</b>	<b>6.801</b>
Neto nerealizirani gubici po vrijednosnicama	4.557	-
<b>NEREALIZIRANI GUBICI</b>	<b>4.557</b>	<b>-</b>
<b>DOBIT OD ULAGANJA PRIJE UMANJENJA</b>	<b>23.333</b>	<b>22.523</b>
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>23.333</b>	<b>22.523</b>
Promjena revalorizacijske pričuve	(15.191)	152.801
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine</b>	<b>8.142</b>	<b>175.324</b>
<b>Za raspodjelu vlasnicima udjela</b>	<b>8.142</b>	<b>175.324</b>

6. Godišnja financijska izvješća Fonda HB revidirana od strane ovlaštenog revizora (nastavak)

**Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda**

na dan 31. prosinca 2017.

	2017.	2017.	2016.	2016.
	'000 HRK	broj udjela	'000 HRK	broj udjela
<b>Neto imovina Fonda na početku godine</b>	<b>818.884</b>	<b>1.734.672.410,03</b>	<b>687.952</b>	<b>1.782.269.9052</b>
Dobit iz poslovanja	23.333	-	22.523	-
Promjena revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	(15.191)	-	152.801	-
<i>Sveobuhvatna dobit za godinu</i>	<i>8.142</i>	<i>-</i>	<i>175.324</i>	<i>-</i>
Otkup udjela	(23.087)	(46.588.2610)	(19.669)	(47.597,4949)
Raspodjela neto imovine Fonda	(15.014)	-	(24.723)	-
<b>Neto imovina Fonda na kraju godine</b>	<b>788.925</b>	<b>1.688.084,1493</b>	<b>818.884</b>	<b>1.734.672,4103</b>

6. Godišnja financijska izvješća Fonda HB revidirana od strane ovlaštenog revizora (nastavak)

**Izvještaj o tijeku novca Fonda**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	2017.	2017.
	'000 HRK	'000 HRK
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
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
Nerealizirane gubitke od usklađenja vrijednosti dionica po fer vrijednosti	4.557	-
<b>Dobit / gubitak iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja</b>	<b>(4.751)</b>	<b>(4.122)</b>
<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
<b>NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA PRIJE PRIMITAKA OD KAMATA I DIVIDENDI</b>	<b>5.470</b>	<b>12.301</b>
Primici od kamata	3	20
Novčani izdaci za kamate	(58)	(24)
Primici od dividendi	32.698	33.443
<b>NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA</b>	<b>38.113</b>	<b>45.740</b>
<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)
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN U FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA</b>	<b>(38.102)</b>	<b>(45.154)</b>
<b>POVEĆANJE / (SMANJENJE) NOVCA</b>	<b>11</b>	<b>586</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU GODINE</b>	<b>1.778</b>	<b>1.192</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU GODINE</b>	<b>1.789</b>	<b>1.778</b>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA O SAŽETIM FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA

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

### Mišljenje

Sažeti financijski izvještaji, koji obuhvaćaju sažeti izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, sažeti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, sažeti izvještaj o tijeku novca, sažeti izvještaj o promjenama neto imovine za tada završenu godinu, i sažete povezane bilješke, izvedeni su iz revidiranih financijskih izvještaja Fonda Hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji („Fond“) za godinu završenu 31. prosinca 2017.

Prema našem mišljenju, priloženi sažeti financijski izvještaji dosljedni su, u svim značajnim odrednicama, revidiranim financijskim izvještajima, sastavljenima u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

### Sažeti financijski izvještaji

Sažeti financijski izvještaji ne sadrže sve objave zahtijevane MSFI-jevima. Čitanje sažetih financijskih izvještaja i priloženog izvješća neovisnog revizora o sažetim financijskim izvještajima stoga nije zamjena za čitanje revidiranih financijskih izvještaja i priloženog izvješća neovisnog revizora o tim financijskim izvještajima. Sažeti financijski izvještaji i revidirani financijski izvještaji ne odražavaju učinke događaja koji su nastali nakon datuma našeg izvješća o revidiranim financijskim izvještajima.

### Revidirani financijski izvještaji i naše izvješće o njima

U našem izvješću koje smo izdali dana 26. ožujka 2018. godine, izrazili smo pozitivno mišljenje o revidiranim financijskim izvještajima. Naše izvješće o revidiranim financijskim izvještajima također je uključivalo i osvrt na ključno revizijsko pitanje:

- Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2017.
- Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine kao ključno revizijsko pitanje uključili smo vrednovanje financijske imovine klasificirane kao „raspoloživo za prodaju“ koja se vrednuje po fer vrijednosti.
- Budući da vrednovanje financijske imovine po fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje, odlučili smo uključiti vrednovanje gore navedene financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

### Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za sažete financijske izvještaje

Uprava društva InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz sažetih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS 030022353; upisani temeljni kapital: 44.900,00 kuna, članovi uprave: Branislav Vlačić, Eric Daniel Oros, Hanna Tonžetić, Juraj Horvatić, Dražen Šimšić i Tomislav H. Ploam, poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. računovodni račun: 2360002-1101896313, SWIFT Code: ZABAHK21; IBAN: HR2723600091101896313, Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. računovodni račun: 2340009-1110008294, SWIFT Code: FBZGHR3K; IBAN: HR3823400091110008294, Raiffeisenbank Austria d.d., Petruska 59, 10 000 Zagreb, ž. računovodni račun: 2484008-1100240905, SWIFT Code: RZBHRH21; IBAN: HR1024840081100240905

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited (pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velika Britanija i Sjeverne Irske i zvanom "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Možete posjetiti mrežu Deloitte u bilo kojoj zemlji za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA O SAŽETIM FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA (NASTAVAK)

### Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tome jesu li sažeti financijski izvještaji dosljedni, u svim značajnim odrednicama, s revidiranim financijskim izvještajima temeljeno na našim postupcima, koji su obavljani u skladu s Međunarodnim revizijskim standardom 810 (izmijenjen): *Angažman radi izvješćivanja o sažetim financijskim izvještajima.*



**Juraj Moravek**

Član Uprave



**Vanja Vlak**

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

27. ožujka 2018. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Hrvatska

## 7. Načela i strategija ulaganja

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji je po svojoj prirodi konzervativan. Imovina Fonda prema Zakonu o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Narodne novine" br. 163/03, 82/04 i 41/08) ulaže se:

- bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, država članica Europske unije ili država članica OECD-a ili za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske unije ili OECD-a,
- 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,
- do 40% u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzi ili drugom organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj.

Imovina Fonda ne može biti uložena 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 kojom se ne trguje na organiziranim tržištima i čija se vrijednost ne može sa sigurnošću utvrditi, uključujući primjerice antikvitete, umjetnička djela i motorna vozila,
- dionice, obveznice ili ostale vrijednosne papire izdane od:
  - depozitne banke Fonda,
  - bilo koje osobe koja je povezana s osobama iz Društva za upravljanje Fondom i/ili Upravnog odbora ili depozitnom bankom Fonda,
- nekretnine.

Odstupanja od gore propisanih ograničenja moguća su zbog:

- promjene tržišnih cijena koje predstavljaju osnovicu za procjenu vrijednosti imovine i obveza Fonda,
- promjene tečaja,
- promjene organizacijskih ili ekonomskih odnosa među subjektima u koje je ulagana imovina Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom svoje poslovanje imovinom Fonda vodi pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika vodeći se načelima sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika ulaganjem u vrijednosne papire te u depozite kod financijskih institucija u skladu sa Zakonom.



## 8. Ostale informacije

Raspored dividende iz Fonda HB:

Temeljem odluke Upravnog odbora Fonda HB, kao i suglasnosti Vlade Republike Hrvatske, Fond je tijekom 2017. godine rasporedio 2/3 dobiti iz 2016. godine, što je ukupno 15.015 tisuća kuna (2016: 24.722 tisuća kuna). Od ukupno raspoređenog iznosa, 7.507 tisuća kuna je raspoređeno u dividendu za vlasnike udjela u Fondu, a preostali iznos od 7.508 tisuća kuna je isplaćeno Fondu za stipendiranje hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i djece hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

### Prihod od dividendi:

Tijekom 2017. godine Fond je ostvario prihod od dividendi za 2016. godinu u ukupnom iznosu od 32.698 tisuća kuna, a odnose se na sljedeće dividende:

- 7. 5. 2017. od društva Hrvatski telekom d.d. u iznosu od 32.698 tisuća kuna.

### Prihod od kamata:

Prihodi po osnovi kamata tijekom 2017. godine iznosili su 2 tisuće kuna. Prihod je ostvaren od kamata po transakcijskim računima.

### Nerealizirani gubici po vrijednosnicama

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 umanjene 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.

### Otkup udjela:

Sukladno zakonskim i statutarnim odredbama, 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. Tijekom 2017. godine Fond je izvršio isplatu udjela u vrijednosti od 23.087 tisuća kuna, što je u odnosu na 2016. godinu više za 3.418 tisuća kuna.

### INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

InterCapital Asset Management d.o.o.

ZAGREB, Masarykova 1

Ivan Kurtović, predsjednik Uprave

Hrvoje Čirjak, član Uprave

Dario Bjelkanović, član Uprave

