

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

**Godišnje izvješće  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine**

## Sadržaj

---

	<i>Stranica</i>
Izvešće Posloводства koje je pripremllo Društvo za upravljanje	3
Odgovornost za financijske izvještaje	4
Izveštaj neovisnog revizora	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda	12
Izveštaj o tijeku novca	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14 – 40
Dodatak uz financijske izvještaje	41 – 46

## **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 2021. godine zadržao stabilnost i likvidnost te pravovremeno osigurao sva potrebna sredstva za isplatu članovima.

Fond je u 2021. ostvario neto dobit od 38,4 milijuna kuna u odnosu na 38,8 milijuna neto dobiti iz 2020. što je pad neto dobiti od 1,03%. Pad neto dobiti rezultat je većih troškova od upravljanja u 2021., prvenstveno pod utjecajem povećanja cijena dionica Hrvatskog Telekomu.

U 2021. godinu financijska tržišta su ušla s pozitivnim stavom s obzirom na početak cijepjenja, ali ne i bez neizvjesnosti i tereta koje je pandemija predstavljala svjetskoj ekonomiji. Godina je započela s pobjedom demokrata na izborima u SAD-u preuzimanjem većine u Senatu što je povećalo izgleda za veliki fiskalni paket. To je pozitivno utjecalo na dionička tržišta jer se očekivao brži oporavak gospodarstva dok su očekivanja rasta inflacije smanjila cijene američkih obveznica. Rastom broja procijepljenog stanovništva ublažavale su se restrikcije, a posljedično je jačala gospodarska aktivnost. Kraj ljeta je doveo do novih izazova na tržištu kapitala te je većina imovinskih klasa zabilježila pad cijena. Makroekonomski podaci počeli su ukazivati na usporavanje rasta globalne ekonomije, dok je inflacija i dalje bila na visokim razinama. U studenom smo svjedočili povratku COVID-a na vrh aktualnih tema na financijskim tržištima gdje je zabrinutost bila izazvana širenjem novog „omikron“ soja. Uslijed rasta broja hospitaliziranih svjedočili smo povratku strožih mjera u pojedinim državama koje su prijetile produbljenjem aktualnih problema u opskrbnim lancima. Na kraju godine su najnovije Fed-ove projekcije ukazale su da bi doći do tri dizanja referentne kamatne stope sljedeće godine što je značajan skok u odnosu na projekcije iz rujna kada se nije očekivalo ni jedno puno dizanje stopa.

Hrvatsko dioničko tržište je u 2021. zabilježilo pad ukupnog dioničkog prometa od 20%. Razlozi ovakvog rezultata se mogu naći u baznoj, 2020. godini, koja je zabilježila iznadprosječno visok promet uslijed izbijanja pandemije i prodajnih pritisaka u ožujku. Iako se pandemija produžila i na 2021., mjere koje su se koristile za njeno suzbijanje, uključujući zatvaranja (lockdown) su bile manje izražene, uvelike zahvaljujući cjepivu. Takva situacija je dovela do djelomičnog gospodarskog oporavka, što se u Hrvatskoj pogotovo osjetilo u turizmu. Shodno tome, 2021. je donijela rast indeksa CROBEX od 19,6%, odnosno 22,1% s uključenim dividendama. U takvom okruženju, dionica Hrvatskog Telekomu je zabilježila rast vrijednost od skromnih 2,2%. Ipak, zbrajajući i dividendu, ukupni prinos u 2021. je iznosio 6,5%. Navedeno kretanje je bilo i glavni razlog rasta cijene udjela Fonda od 3,5% u 2021. Uz to, vlasnicima udjela fonda je isplaćena dividenda od 5,32 kune po udjelu.

U strukturi ukupne imovine Fonda, udio dionica Hrvatskog Telekomu iznosi 97,9%, čime je ostao vrlo dominantna pozicija. Uslijed isplata članovima, Fond nije imao viška likvidnosti te nije ostvario neto kamatni prihod, a potrebe za likvidnošću uslijed isplata zadovoljene su repo ugovorima što je kreiralo kamatni rashod. Samim time proizlazi da fond trenutno ne raspolaže materijalnim viškovima likvidnosti. Mora se naglasiti da navedena struktura fonda, u kojoj je imovina gotovo isključivo u dionicama Hrvatskog Telekomu, dovodi do toga da je fond relativno rizičan u smislu da vrijednost udjela ovisi o poslovanju jedne kompanije. Iako smatramo da je fer vrijednost dionica Hrvatskog Telekomu blizu trenutne tržišne, a društvo ima konzervativnu poslovnu politiku i predvidivu politiku dividendi zbog čega vjerujemo da bi u kraćem i srednjem roku trebala i dalje biti ključan dio portfelja fonda, jednako tako smo mišljenja da se spomenuti rizici u budućnosti mogu djelomično ukloniti većom diverzifikacijom fonda. Sukladno tome ćemo se kao društvo za upravljanje u budućnosti zalagati za postepenu transformaciju fonda, pri čemu se planiramo voditi načelima konzervativnosti, diversifikacije i likvidnosti.

## Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

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, i
- pripremu i sadržaj Godišnjeg izvješća Uprave te ostalih informacija, sukladno odredbama Zakona o računovodstvu.

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



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave **InterCapital Asset Management d.o.o.**  
ZAGREB, Masarykova 1



Hrvoje Čirjak

Član Uprave

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

### Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini i udjelima Fonda, izvještaj o tijeku novca za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

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

#### Ključna revizijska pitanja

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

Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.



**Building a better  
working world**

### Vrednovanje financijskih instrumenata

Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena.

Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine, 98% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

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

Nepravilno vrednovanje financijske imovine može značajno utjecati na vrednovanje Fondovog portfelja i posljedično na ostvareni prinos imatelja fonda.

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

Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.

Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.

Pribavili smo pregled i izračun fer vrijednosti financijskih instrumenata koje smo usporedili s pravilima Fonda i popratnim računovodstvenim politikama.

Za uzorak financijskih instrumenata testirali smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja bili razumni. Za uzorak smo usporedili količinu kapitalnih vrijednosnica u portfelju s količinama navedenim u konfirmaciji depozitarne banke fonda.

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

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

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 2, Odjeljak Vrijednosnice, Bilješku 2 Sažetak temeljnih računovodstvenih politika, Odjeljak Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

## Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2021. godinu

Uprava InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

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

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

## Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

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

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

## Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.



**Building a better  
working world**

### **Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)**

- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fonda ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu Upravi Društva za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Upravom Društva za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

### **Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima**

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

#### *Imenovanje revizora i razdoblje angažmana*

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman se obnavlja godišnje odlukom Nadzornog odbora, s posljednjim imenovanjem 20. srpnja 2021. što predstavlja ukupno razdoblje neprekidnog angažmana u trajanju od 4 godine.

#### *Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje*

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 31. ožujka 2022. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.





**Building a better  
working world**

## Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima (nastavak)

### *Pružanje nerevizijskih usluga*

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

### Izveštaj o regulatornim izvještajima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodinih financijskih i drugih izvještaja UCITS fondova (Narodne Novine 105/17, dalje u tekstu „Pravilnik“) Uprava Društva za upravljanje sastavila je obrasce koji su prikazani na stranicama 41 do 46 a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 10 do 40 i iz poslovnih knjiga Fonda.

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

Zvonimir Madunić  
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst&Young d.o.o.  
Radnička cesta 50  
10000 Zagreb  
31. ožujka 2022.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 Na 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
<b>PRIHODI</b>			
Prihodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi na dionice Hrvatskog telekoma d.d.	4	43.598	43.598
Prihodi od dividendi na ostale dionice u portfelju	4	-	-
<b>UKUPNI PRIHODI</b>		<b>43.598</b>	<b>43.598</b>
<b>RASHODI</b>			
Rashodi od kamata		164	161
Naknada za upravljanje		4.609	4.264
Naknada depozitnoj banci		412	381
<b>UKUPNI RASHODI</b>		<b>5.185</b>	<b>4.806</b>
<b>REALIZIRANI DOBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA</b>			
Neto realizirani dobiti po vrijednosnicama		-	27
<b>REALIZIRANI DOBICI</b>		<b>-</b>	<b>27</b>
<b>NEREALIZIRANI GUBICI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA</b>			
<i>Neto nerealizirani gubici po vrijednosnicama</i>		-	-
<b>NEREALIZIRANI GUBICI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DOBIT OD ULAGANJA PRIJE UMANJENJA, NETO</b>		<b>38.413</b>	<b>38.819</b>
<b>DOBIT IZ POSLOVANJA</b>		<b>38.413</b>	<b>38.819</b>
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>38.413</b>	<b>38.819</b>
Promjena rezerve fer vrijednosti	6.3	25.648	30.590
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine</b>		<b>64.061</b>	<b>69.409</b>
<b>Za raspodjelu vlasnicima udjela</b>		<b>64.061</b>	<b>69.409</b>

Izveštaj o financijskom položaju  
 Na 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
<b>Imovina</b>			
Novac	5	2.607	1.268
Dionice Hrvatskog telekoma d.d.	6.1	1.010.919	989.120
Dionice ostalih izdavatelja	6.2	19.127	15.278
		<b>1.032.653</b>	<b>1.005.666</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze s osnove ulaganja u repo ugovore	7	20.005	15.004
Ostale kratkoročne obveze	8	420	413
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	9	22.529	25.037
		<b>42.954</b>	<b>40.458</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA ZA RASPODJELU VLASNICIMA UDJELA</b>		<b>989.699</b>	<b>965.212</b>
Neto imovina pripisana vlasnicima udjela		989.699	965.212
<b>Broj udjela</b>		<b>1.805.234,6012</b>	<b>1.822.983,4956</b>
<b>Vrijednost udjela</b>		<b>548,2384</b>	<b>529,4686</b>
<b>Prinos (%)</b>		<b>3,55</b>	<b>3,70</b>

Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
	'000 HRK	'000 HRK
Dobit ili gubitak	38.413	38.819
Ostala sveobuhvatna dobit	25.648	30.590
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda</b>	<b>64.061</b>	<b>69.409</b>
Primici od izdanih udjela	-	-
Izdaci od otkupa udjela, neto	(21.761)	(13.159)
<b>Ukupno povećanje/ (smanjenje) od transakcija s udjelima</b>	<b>(21.761)</b>	<b>(13.159)</b>
<b>Ukupno povećanje neto imovine</b>	<b>42.300</b>	<b>56.250</b>

## Izvještaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Dobit iz poslovanja		38.413	38.819
<i>Usklađenja za:</i>			
Prihod od kamata		-	-
Rashod od kamata		164	161
Prihod od dividendi		(43.598)	(43.598)
Nerealizirane gubitke od usklađenja vrijednosti dionica po fer vrijednosti		-	-
<b>Gubitak iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja</b>		<b>(5.021)</b>	<b>(4.618)</b>
<i>Promjene u sredstvima i obvezama iz poslovanja</i>			
(Smanjenje)/ povećanje obveza po repo poslovima		5.002	7.000
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza		(2.501)	5.171
<b>NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA PRIJE PRIMITAKA OD KAMATA I DIVIDENDI</b>		<b>2.501</b>	<b>12.171</b>
Primici od kamata		-	-
Novčani izdaci za kamate		(164)	(161)
Primici od dividendi		43.598	43.598
<b>NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA</b>		<b>43.434</b>	<b>43.437</b>
<i>Tijek novca iz financijskih aktivnosti</i>			
Izdaci od povlačenja izdanih udjela u Fondu		(21.761)	(13.159)
Isplate dijela neto dobiti iz Fonda		(17.814)	(37.664)
<b>NETO NOVAC KORIŠTEN U FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA</b>		<b>(39.575)</b>	<b>(50.823)</b>
<b>POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA</b>		<b>1.339</b>	<b>167</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE</b>		<b>1.268</b>	<b>1.101</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE</b>		<b>2.607</b>	<b>1.268</b>

## 1. OPĆI PODACI

### *Djelatnost*

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

Rješenjem Vlade Republike Hrvatske, Klasa: 080-02/21-02/103, Urbroj: 50301-15/28-21-02, od 7. listopada 2021. Nikolina Vuletić razrješuje se dužnosti članice Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, na koju je imenovana kao predstavnica ministarstva nadležnog za financije.

Rješenjem Vlade Republike Hrvatske, Klasa: 080-02/21-02/103, Urbroj: 50301-15/28-21-02, od 7. listopada 2021. imenuje se Boris Marciuš, kao predstavnik ministarstva nadležnog za financije, članom Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji.

Članovi Upravnog odbora Fonda na 31. 12. 2021. godine bili su:

- Tomo Medved, ministar hrvatskih branitelja, predsjednik Upravnog odbora Fonda, po položaju
- Darko Nekić, predstavnik ministarstva nadležnog za hrvatske branitelje, zamjenik predsjednika Upravnog odbora Fonda
- Josip Đakić, predstavnik radnog tijela Hrvatskoga sabora u čijem su djelokrugu pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata
- Boris Marciuš, predstavnik ministarstva nadležnog za financije
- Sanja Bošnjak, predstavnica ministarstva nadležnog za upravljanje državnom imovinom
- Siniša Šukunda, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata
- Ante Martinac, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata
- Tomislav Družak, predstavnik hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata
- Marija Skender, predstavnica hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

## 1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

### **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. Najveći pojedinačni vlasnik Društva je društvo Interkapital d.d. sa 100,00% udjela. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela ukoliko postupa protivno Zakonu ili Statutu. Prema Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava u visini 0,488% na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda. (2020.: 0,488%)

### **Depozitna banka**

Prema Zakonu, Društvo za upravljanje Fondom je obvezno odabrati depozitnu banku („Depozitna banka“). Pored pohrane imovine Fonda, depozitna banka vodi računa da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda obavljen u skladu s mjerodavnim propisima te obavlja ostale poslove definirane Zakonom o investicijskim fondovima. Depozitna banka Fonda je OTP Banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61. Depozitna banka odgovara Društvu za upravljanje i vlasnicima udjela za štetu koja im je počinjena uslijed kršenja Zakona i Statuta. Sukladno Zakonu te Ugovoru o depozitnoj banci sklopljenom između Društva i Depozitne banke, ista zaračunava naknadu za svoje usluge u visini 0,045% godišnje (2020.: 0,045%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda. Naknada depozitne banke podmiruje se iz naknade za upravljanje koju Fond plaća Društvu za upravljanje.

### **Ulaganja**

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

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

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

Imovina Fonda ne može biti uložena u:

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

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

## 1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

### Pravno okruženje

Prema odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16 i 126/19), Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 99/18), Statuta Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 129/04, 14/08, 38/08) te Zakona o privatizacijskim investicijskim fondovima (NN 109/97, 114/01), na Fond se primjenjuju razna ograničenja vezano uz ulaganja imovine Fonda.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

### Izjava o sukladnosti

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

### Osnova sastavljanja

Financijski izvještaji Fonda su sastavljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata, koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Financijski izvještaji Fonda sastavljeni su pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja. Izvještajna valuta Fonda je hrvatska kuna, budući da se većina transakcija Fonda odvija u kunama. Na dan 31. prosinca 2021. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,517174 (na dan 31. prosinca 2020. godine : 7,536898).

### 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 (2020.: 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 (2020.: 0,045%) na ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza po osnovi stjecanja imovine Fonda, koja se isplaćuje se iz naknade za upravljanje.

### **Preračunavanje stranih valuta**

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

### **Ugovori o prodaji i reotkupu**

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

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

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

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **Vrijednosnice**

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

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

Imovina i obveze Fonda vrednuju se sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN 114/2019). Pravilnik utvrđuje prosječnu tržišnu cijenu kao referentnu cijenu za utvrđivanje fer vrijednosti.

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

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

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

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

#### **b) Vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit**

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

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **Vrijednosnice (nastavak)**

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

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

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

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

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

### **Umanjenje financijske imovine**

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

Objektivan dokaz o umanjenju mogu biti:

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **Datum trgovanja**

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

### **Prestanak priznavanja financijskih instrumenata**

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

### **Novac u banci i blagajni**

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

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Udjeli

Prema Statutu Fonda, članovi Fonda su:

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

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

### *Otkup udjela*

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

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

### *Raspodjela dobiti od ulaganja*

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

- a) do četvrtine neto dobiti od ulaganja dijeli se članovima Fonda sukladno veličini njihovih udjela
- b) četvrtina neto dobiti od ulaganja reinvestira se u Fond, a
- c) dvije četvrtine 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 STANDARDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)**

#### ***Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju***

#### **Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja**

##### **Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu**

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u EU na snazi su u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI 16** Najmovi i koncesije za kojima je nastala potreba zbog COVID-19 pandemije, izdana 31. ožujka 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16** Reforma mjerila kamatnih stopa – Faza 2, izdani 27. kolovoza 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 4** Ugovori o osiguranju – odgoda za MSFI 9, koji je izdan 25. lipnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

##### **Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi**

- Izmjene i dopune MSFI 3 Poslovna spajanja, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Izmjene i dopune Godišnja poboljšanja 2018-2020, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- MSFI 17 Ugovori o osiguranju, izdani 18. svibnja 2017.; uključuje promjene MSFI 17 izdanog 25. lipnja 2020. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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

#### **Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU**

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji. Odobrenje se očekuje u 2022. godini:

- Izmjene i dopune MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika, izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama: Definicija računovodstvenih procjena izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 12 Porez na dobi: Odgođen porez u svezi imovine i obveza nastao iz pojedinačne transakcije, izdan 7. svibnja 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

#### 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 2021.	Prihod od dividende u 2020.
Hrvatski telekom d.d.	17.05.2021.	8,00 HRK	5.449.697	43.598	43.598
<b>UKUPNO</b>				<b>43.598</b>	<b>43.598</b>

#### 5. NOVAC

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Sredstva na žiro računima u bankama:		
- u kunama	2.607	1.268
	<b>2.607</b>	<b>1.268</b>

Prihod od kamata na novčana sredstva ostvarena tijekom 2021. godine iznosila su 0 tisuća kuna (2020.: 0 tisuća kuna).



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT

	2021.	2020.
Stanje na početku godine	1.004.398	973.807
Povećanje/ (smanjenje) fer vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz OSD	25.648	30.926
Prodano tijekom godine	-	(335)
<b>STANJE NA KRAJU GODINE</b>	<b>1.030.046</b>	<b>1.004.398</b>

### 6.1. Dionice Hrvatskog telekoma d.d.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond posjeduje 5.449.697 dionica Hrvatskog telekoma d.d. čija fer vrijednost iznosi 1.010.919 tisuća kuna (2020.: 989.120 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica je utvrđena na osnovi prosječne ponderirane cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2021. godine te na 31. prosinac 2020. godine.

#### *Vrednovanje dionice Hrvatskog telekoma*

Prosječna ponderirana cijena dionice Hrvatskog telekoma na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 185,50 kn te na 31. prosinac 2020. godine 181,50 kn.

#### 2021.

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2021. godine	% ukupne imovine
------------	--------	-----------------------------------	-----------------	---	------------------

Hrvatski telekom d.d.	HRK	6,81	1.181.494	1.010.919	97,90
-----------------------	-----	------	-----------	-----------	-------

#### 2020.

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2020. godine	% ukupne imovine
------------	--------	-----------------------------------	-----------------	---	------------------

Hrvatski telekom d.d.	HRK	6,81	1.181.494	989.120	98,35
-----------------------	-----	------	-----------	---------	-------

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)

### 6.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj

2021.

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2021. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	HRK	24,49	6.973	2.334	0,23
KTJV-R-A	HRK	8,90	15.303	16.792	1,63
			<b>26.364</b>	<b>19.127</b>	<b>1,86</b>

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond posjeduje osim dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. još i dionice 2 hrvatskih kompanija čija fer vrijednost iznosi 19.127 tisuća kuna (2020.: 15.278 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica Kutjevo d.d. (KTJV-R-A) vrednovana je prema procijenjenoj vrijednosti korištenjem podataka usporedivih kompanija malih i srednje velikih vinarija s Bloomberg-a (za finalnu multiplu korišten je medijan), dok su fer vrijednost dionica Vjesnik d.d. (VJSN-R-A) vrednovana prema procijenjenoj vrijednosti na 31. prosinac 2021. godine metodom procjene fer vrijednosti u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT (NASTAVAK)

### 6.2. Dionice ostalih izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj (nastavak)

2020.

Izdavatelj	Valuta	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2020. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	HRK	24,49	6.973	2.631	0,26
KTJV-R-A	HRK	8,90	15.303	12.646	1,26
			<b>26.364</b>	<b>15.278</b>	<b>1,52</b>

Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond posjeduje osim dionica Hrvatskih telekomunikacija d.d. još i dionice 2 hrvatske kompanije čija fer vrijednost iznosi 15.278 tisuća kuna (2019.: 20.110 tisuća kuna). Fer vrijednost dionica Kutjevo d.d. (KTJV-R-A) vrednovana je prema procijenjenoj vrijednosti korištenjem podataka usporedivih kompanija malih i srednje velikih vinarija s Bloomberga (za finalnu multiplu korišten je medijan), dok su fer vrijednost dionica Vjesnik d.d. (VJSN-R-A) vrednovana prema procijenjenoj vrijednosti na 31. prosinac 2020. godine metodom procjene fer vrijednosti u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a. U listopadu 2020. godini došlo je do prodaje dionica KABA-R-A temeljem ponude za preuzimanje koju su dali glavni dioničari Marko Vuković i Ivan Žapčić.

#### *Vrednovanje ostalih dionica u portfelju fonda*

Tijekom 2021. godine nije bilo dodatnih umanjjenja vrijednosti ostalih dionica u portfelju Fonda. Tržišna cijena dionica KTJV-R-A je porasla u odnosu na 2020. godine, dok je dionica VJSN-R-A imala pad cijene u odnosu na 31. prosinca 2020.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 6. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)

### 6.3. Kretanja u rezervi fer vrijednosti

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

Kretanja u revalorizacijskoj pričuvi za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. 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	90.339	125.343	(103.544)	-	112.138
KTJV-R-A	6.108	4.146	-	-	10.254
VJSN-R-A	(5)	-	(296)	-	(301)
	<b>96.442</b>	<b>129.489</b>	<b>(103.840)</b>	<b>-</b>	<b>122.091</b>

Kretanja u rezervi fer vrijednosti za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. 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	54.919	247.961	(212.541)	-	90.339
KTJV-R-A	10.351	229	(4.472)	-	6.108
VJSN-R-A	249	-	(254)	-	(5)
	<b>65.519</b>	<b>248.190</b>	<b>(217.267)</b>	<b>-</b>	<b>96.442</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 7. OBVEZE PO REPO POSLOVIMA

Banka	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijeca repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost na 31. prosinaca 2021.	Kolateral
Addiko bank d.d.	HRK	1,20	23. prosinac 2021.	13. siječanj 2022.	40.810	5	20.000	20.005	HT-R-A
						<b>5</b>	<b>20.000</b>	<b>20.005</b>	

Vrijednost kolaterala kao dio repo transakcije na dan 31. prosinca 2021. godine iznosi 40.810 tisuća kuna, odnosno 100% izraženo u postotku od ukupno danih kolaterala, dok je ukupna vrijednost obveza po repo poslovima iznosila 20.005 tisuća kuna, odnosno 1,94% 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 2021. godine sklopljeni su s Addiko bank d.d. Kolateral naveden u gornjoj tablici dospijevali su sukladno dogovorenoj originalnoj transakciji repo poslova u intervalima od jednog dana do jednog tjedna. Kod prolongata repo poslova prolongiralo se ujedno i dospijeca samog kolaterala. Valuta kolaterala u svim navedenim repo poslovima bila je u kunama i radilo se isključivo o kolateralu domaćeg izdavatelja. Namira kolaterala odvijala se preko Depozitarne banke sukladno dostavljenim instrukcijama za namiru na domaćem tržištu. Skrbnik koji je sudjelovao u namiri navedenih repo poslova sa strane Fonda HB bila je OTP Banka d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 8. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveze s osnove naknade za upravljanje Fondom	382	375
Obveze s osnove naknade depozitnoj banci	34	34
Obveze s osnove isplate udjelničara	4	4
	<u>420</u>	<u>413</u>

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

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Početna vrijednost obveza	25.037	19.881
Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu	<u>9.704</u>	<u>12.555</u>
Ukupno za razvojne, socijalne i humanitarne mjere	<u>19.410</u>	<u>25.110</u>
Isplaćeno tijekom godine	<u>(20.322)</u>	<u>(26.276)</u>
Prijenos iz obveza u udjele Fonda	<u>(11.301)</u>	<u>(6.233)</u>
<b>Završna vrijednost obveza</b>	<u><b>22.528</b></u>	<u><b>25.037</b></u>

Dana 22. siječnja 2021. godine u skladu s odredbom članka 45 Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji Društvo za upravljanje izvršilo je pretvorbu neisplaćene dividende u udjele u Fondu. U okviru navedenog iznos od 11.301 tisuću kuna što predstavlja ukupan iznos neisplaćene dividende pretvoren je u ukupno 21.466,1177 udjela uz cijenu udjela od 526,45 kune (cijena udjela na dan 4. siječnja 2021. godine).

Fond je tijekom 2021. godine rasporedio ukupno 38.819 tisuća kuna (2020: 50.219 tisuća kuna) dobiti.

### 1. Isplata dobiti za razvojne, socijalne i humanitarne mjere

Iznos od 19.410 tisuća kuna (2020: 25.110 tisuće kuna) isplaćen je Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji u 2021. godini.

### 2. Raspodjela dobiti vlasnicima udjela u Fondu

Fond je u 2021. godini evidentirao raspored dobiti vlasnicima udjela u Fondu (iz 2020. godine) u ukupnom iznosu 9.704 tisuća kuna.

Fond je u 2020. godini evidentirao raspored dobiti vlasnicima udjela u Fondu (iz 2019. godine) u ukupnom iznosu 12.555 tisuća kuna.

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

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

## 10. UDJELI

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

Društvo je utvrdilo da je broj udjela u Fondu na dan 10. ožujka 2008. godine bio 5.833.211,3000, a vrijednost jednog udjela u Fondu na navedeni datum iznosila je 615,08 kuna po udjelu. Tijekom razdoblja od 2008. do 2020. 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.
- Tijekom 2018. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2017. godini. Dobit po udjelu iznosila je 4,66 kune.
- Tijekom 2019. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2018. godini. Dobit po udjelu iznosila je 3,82 kune.
- Tijekom 2020. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2019. godini. Dobit po udjelu iznosila je 6,84 kune.
- Tijekom 2021. godine Fond je počeo s isplata dobiti ostvarene u 2020. godini. Dobit po udjelu iznosila je 6,84 kune.
- Na dan 31. prosinca 2021. godine neisplaćeni dio dobiti (uključuje dobit raspodijeljenu iz dobiti ostvarene u svim prethodnim godinama) iznosi 22.528 tisuća kuna (2020.: 25.037 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 10. UDJELI (NASTAVAK)

### *Otkup udjela*

Udjeli se otkupljuju prema cijeni važećoj na šezdeseti dan od dana podnošenja zahtjeva za prodaju udjela u Fondu, a sredstva se isplaćuju u roku od tri radna dana. Ukoliko šezdeseti dan pada na neradni dan (vikendi i blagdani), kao važeća cijena za obračun kod prodaje uzima se cijena prvog sljedećeg radnog dana Fonda. Fond je od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine zaprimio zahtjeve za iskupom 49.765,30 udjela, čija je vrijednost iznosila 27.591 tisuća kuna. Vrijednost udjela prema zaprimljenim zahtjevima za iskup do datuma iskupa će se promijeniti. Svi zahtjevi s obvezom isplate zaprimljeni prije 30. listopada 2021. su isplaćeni.

## 11. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

	Obveze	
	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Društvo za upravljanje Fondom	382	375
Depozitna banka	34	34
Addiko Bank d.d.	20.005	15.003
Upravni odbor Fonda HB	-	-
	<u>20.421</u>	<u>15.412</u>

  

	Prihodi	
	2021.	2020.
Addiko Bank d.d.	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

  

	Rashodi	
	2021.	2020.
Društvo za upravljanje Fondom	4.609	4.264
Depozitna banka	412	380
Addiko Bank d.d.	164	161
	<u>5.185</u>	<u>4.805</u>

Upravni odbor Fonda HB raspolaže s ukupno 126,97 udjela na 31. prosinca 2021. (2020.: 122,62 udjela) u kunskoj protuvrijednosti od 70 tisuća kuna (2020.: 65 tisuća kuna).



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

## 12. PRIKAZ PODATAKA O FONDU SUKLADNO ZAKONSKIM ODREDBAMA

Sukladno čl. 175. Zakona o investicijskim fondovima (NN 126/19), u nastavku su prikazani traženi podaci:

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

	2021.	2020.
Najviša vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	1.073.911	1.020.308
Najniža vrijednost neto imovine Fonda (u 000 HRK)	956.546	785.337
Najviša cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	588,90	550,00
Najniža cijena po udjelu u Fondu (u HRK)	523,05	424,34

### b) Usporedni pregled poslovanja u tekućoj i prethodnoj izvještajnoj godini

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Ukupna neto vrijednost imovine (u 000 HRK)	989.699	965.213
Neto vrijednost imovine po udjelu (u HRK)	548,24	529,47

### Pokazatelj ukupnih troškova

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

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Pokazatelj ukupnih troškova	0,49%	0,49%

### 13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

#### *Tržišni rizik*

Fond je izložen tržišnom riziku u najvećoj mjeri zbog promjene cijene vrijednosnice Hrvatskog Telekom (HT-R-A) koja se nalazi u portfelju i čiji udio u ukupnoj imovini fonda na 31. prosinca 2021. iznosi 97,90% te neznatno zbog promjene cijene ostalih dionica u portfelju čiji udio u ukupnoj imovini fonda ukupno iznosi 1,86%. S obzirom na količinu dionica HT-a i dnevnu likvidnost istih na tržištu, rizik likvidnosti je značajan. Na 31. prosinca 2021. 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 2021.):

- 99,75% - dionica; HT-R-A (97,90%); ostale (1,86%)
- 0,24% - novac i novčani ekvivalenti

Struktura imovine Fonda HB po pojedinim klasama imovine i njihov udio u ukupnoj imovini Fonda (stanje na dan 31. prosinca 2020.):

- 99,87% - dionica; HT-R-A (98,35%); ostale (1,52%)
- 0,13% - 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 2021. godine kretala u rasponu zadnje dnevne cijene od 179,50 kuna do 196,00 kuna, što, uzimajući u obzir dnevno kretanje prinosa dionica, daje dnevnu volatilnost od 0,33%. Nema izloženosti riziku promjene tržišnih kamatnih stopa budući da na 31. prosinca 2021. godine u portfelju nije bilo dužničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca, niti depozita.

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

S obzirom na kretanje cijena dionica (u najvećoj mjeri HT-R-A) u 2021. godini, maksimalni gubitak koji Fond može pretrpjeti u jednom danu uslijed promjene cijena dionica uz pouzdanost 99% je 1,00% neto imovine fonda (2020.: 1,00% neto imovine fonda), što na dan 31. prosinca 2021. godine iznosi 20,95 milijuna kuna (2020.: 20,45 milijun kuna).

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

### 13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Istovremeno na dan 31. prosinca 2021. i 2020. 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 2021.	31. prosinca 2020.		
Dionice	1.010.919	989.120	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu
Dionice	19.127	15.278	3. razina	DCF i grupa istovrsnih kompanija

Na dan 31. prosinca 2021. godine vrijednost dionice KTVJ-R-A i VJSN-R-A prikazana su u razini 3 (2020: KTVJ-R-A i VJSN-R-A prikazana su u razini 3). Do promjene u metodi vrednovanja i prikaza u razini fer vrijednosti pojedinih dionica došlo je zbog nektivnosti tržišta tih dionica, odnosno nedovoljnog trgovanja s istima uslijed čega nije bilo moguće vrednovanja navedene dionice primjenom prosječne ponderirane cijene sa Zagrebačke burze, nego temeljem procijenjene vrijednosti.

### 13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

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

<b>31. prosinca 2021.</b>	<b>1. razina</b>	<b>2. razina</b>	<b>3. razina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina</b>				
Dionice Hrvatskog telekoma-a d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	1.010.919	-	-	1.010.919
Dionice ostalih izdavatelja	-	-	19.127	19.127
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.010.919</b>	<b>-</b>	<b>19.127</b>	<b>1.030.046</b>
<b>Financijske obveze</b>				
Ostale kratkoročne obveze	-	416	-	416
Obveze s osnove repo ulaganja	20.005	-	-	20.005
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	-	22.528	-	22.528
<b>Ukupno obveze</b>	<b>20.005</b>	<b>22.944</b>	<b>-</b>	<b>42.949</b>

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

<b>31. prosinca 2020.</b>	<b>1. razina</b>	<b>2. razina</b>	<b>3. razina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina</b>				
Dionice Hrvatskog telekoma-a d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	989.120	-	-	989.120
Dionice ostalih izdavatelja	-	-	15.278	15.278
<b>Ukupno imovina</b>	<b>989.120</b>	<b>-</b>	<b>15.278</b>	<b>1.004.398</b>
<b>Financijske obveze</b>				
Ostale kratkoročne obveze	-	409	-	409
Obveze s osnove repo ulaganja	15.003	-	-	15.003
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	-	25.041	-	25.041
<b>Ukupno obveze</b>	<b>15.003</b>	<b>25.450</b>	<b>-</b>	<b>40.453</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik*

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

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2020. godine Fond nije imao dospjela, a nenaplaćena potraživanja).

#### *Rizik likvidnosti*

<b>31. prosinca 2021.</b>	<b>Na poziv</b>	<b>Do 3 mjeseca</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	2.607	-	2.607
Dionice Hrvatskog telekoma d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	1.010.919	-	1.010.919
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19.127	-	19.127
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>1.032.653</b>	<b>-</b>	<b>1.032.653</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze za repo ugovore	-	20.005	20.005
Ostale kratkoročne obveze	420	-	420
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	22.529	-	22.529
<b>Ukupne obveze</b>	<b>22.949</b>	<b>20.005</b>	<b>42.954</b>
<b>Sredstva vlasnika udjela</b>			
Obveze pripisane vlasnicima udjela	989.699	-	989.699
<b>Ukupno sredstva vlasnika udjela</b>	<b>989.699</b>	<b>-</b>	<b>989.699</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>1.012.648</b>	<b>20.005</b>	<b>1.032.653</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2020. (1) - (2)</b>	<b>20.005</b>	<b>(20.005)</b>	<b>-</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 13. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

*Rizik likvidnosti (nastavak)*

<b>31. prosinca 2020.</b>	<b>Na poziv</b>	<b>Do 3 mjeseca</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	1.268	-	1.268
Dionice Hrvatskog telekoma d.d. u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	989.120	-	989.120
Dionice ostalih izdavatelja u portfelju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	15.278	-	15.278
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>1.005.666</b>	<b>-</b>	<b>1.005.666</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze za repo ugovore	-	15.004	15.004
Ostale kratkoročne obveze	409	-	409
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	25.041	-	25.041
<b>Ukupne obveze</b>	<b>25.450</b>	<b>15.004</b>	<b>40.454</b>
<b>Sredstva vlasnika udjela</b>			
Obveze pripisane vlasnicima udjela	965.212	-	965.212
<b>Ukupno sredstva vlasnika udjela</b>	<b>965.212</b>	<b>-</b>	<b>965.212</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I UDJELI (2)</b>	<b>990.662</b>	<b>15.004</b>	<b>990.662</b>
<b>NETO POLOŽAJ NA DAN 31. PROSINCA 2020. (1) - (2)</b>			
	<b>15.004</b>	<b>(15.004)</b>	<b>-</b>

Fond na 31. prosinac 2021. godine financira tekuću likvidnost repo ugovorima u iznosu 20.005 tisuća kuna (2020.: 15.003). Na datum izvještavanja Fond raspolaže s 2.607 tisuća kuna likvidnih sredstava koja se sastoje od sredstava na računu.

Fond očekuje i isplatu dividende Hrvatskog telekoma d.d. od 8 kuna po dionici. Dividendom bi se prikupio iznos od 43.598 tisuća kuna. Pored toga Fond ima na raspolaganju ugovoriti nove repo ugovore u iznosu od 150.850 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 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

#### 14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma financijskih izvještaja nije bilo događaja koji zahtijevaju usklađenja ili objavljivanje u financijskim izvještajima

#### 15. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 31. ožujka 2022. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović  
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak  
Član Uprave  
**InterCapital Asset Management d.o.o.**  
ZAGREB, Masarykova 1

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



Dodatak uz financijske izvještaje

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2021. godine

Kont a skupi ne	Pozicija imovine	A O P	31.12.2020.	31.12.2021.
	Novčana sredstva	1	1.268.432,23	2.606.838,57
10	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
3+4+ 5+8	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
3	Prenosivi vrijednosni papiri: (zbroj AOP5+AOP10)	4	1.004.397.604,62	1.030.045.741,07
raz 4	koji se vrednuju po fer vrijednosti (zbroj od AOP6 do AOP9)	5	1.004.397.604,62	1.030.045.741,07
8	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	1.004.397.604,62	1.030.045.741,07
raz 5	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
11+1 2	b) neuvršteni	9	0,00	0,00
13	koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
14	Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
15	Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
16	Izvedenice	13	0,00	0,00
17	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
18	Ostala imovina	15	0,00	0,00
<b>A</b>	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	1.005.666.036,85	1.032.652.579,71
990- 994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	31.218.000,00	42.776.300,00
	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	0,00	0,00
20+2 1	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	15.003.500,00	20.005.333,33
22	Obveze prema društvu za upravljanje	21	375.481,44	382.202,61
	Obveze prema depozitaru	22	33.525,12	34.125,25
23	Obveze prema imateljima udjela	23	3.613,40	3.613,40
24	Ostale obveze UCITS fonda	24	25.037.410,78	22.528.457,36
25	Ukupno obveze UCITS fonda (zbroj od AOP18 do AOP24)	25	40.453.530,74	42.953.731,95
26	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP25)	26	965.212.506,11	989.698.847,76
27	Broj izdanih udjela	27	1.822.983,50	1.805.234,60
28	Cijena udjela UCITS fonda (AOP26/AOP27)	28	529,4686	548,2384
<b>B</b>	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	677.506.305,91	682.236.319,92
<b>C</b>	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	38.819.166,30	38.413.200,56
<b>D</b>	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	152.774.849,68	146.958.748,76
<b>E</b>	rezerve fer vrijednosti (zbroj AOP33+AOP34)	32	96.112.184,68	122.090.578,55
90	- fer vrijednost financijske imovine	33	96.112.184,68	122.090.578,55
94	- učinkoviti dio racunovodstva zaštite	34	0,00	0,00
95	Ukupno obveze prema izvorima imovine (zbroj od AOP29 do AOP32)	35	965.212.506,11	989.698.847,76
96	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	31.218.000,00	42.776.300,00

## Dodatak uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 31.12.2021
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP38 - AOP39)	37	26.881,18	0,00
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	657.222,58	0,00
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	630.341,40	0,00
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka(AOP41 + AOP42)	40	0,00	0,00
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	41	0,00	0,00
710-600	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	0,00	0,00
	Ostali prihodi (zbroj od AO44 do AOP47)	43	43.597.940,20	43.597.755,36
70	Prihodi od kamata	44	364,20	179,36
712+ 713+ 714+ 715+ 716	Ostale pozitivne tečajne razlike	45	0,00	0,00
74+7 5	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	43.597.576,00	43.597.576,00
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (sum od AOP49 do AOP52)	48	160.899,98	163.666,68
67	Rashodi od kamata	49	160.899,98	163.666,68
601+ 602+ 603+ 604+ 605	Ostale negativne tečajne razlike	50	0,00	0,00
64	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	52	0,00	0,00
	Ostali rashodi (sum od AOP54 do AOP58)	53	4.644.755,10	5.020.888,12
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	4.264.037,48	4.609.339,91
65	Naknada depozitaru	55	380.717,62	411.548,21
66	Transakcijski troškovi	56	0,00	0,00
64	Umanjenje ostale imovine	57	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP48-AOP53)	59	38.819.166,30	38.413.200,56
	Ostala sveobuhvatna dobit dobit (AOP61+AOP62+AOP65)	60	30.590.387,46	25.648.136,45
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	30.590.387,46	25.648.136,45
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	62	0,00	0,00
	Nerealizirani dobiti/gubici	63	0,00	0,00
	preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66+AOP67)	65	0,00	0,00
	dobit/gubici	66	0,00	0,00
	preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	68	69.409.553,76	64.061.337,01

## Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Pozicija	AOP	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 31.12.2021
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (zbroj od AOP99 do AOP118)	98	50.991.136,26	40.913.402,55
Dobit ili gubitak	99	38.819.166,30	38.413.200,56
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	0,00	0,00
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0,00	0,00
Prihodi od kamata	102	-364,20	-179,36
Rashodi od kamata	103	160.899,98	163.666,68
Prihodi od dividendi	104	-43.597.576,00	-43.597.576,00
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	0,00	0,00
Primici od kamata	110	245,26	179,36
Izdaci od kamata	111	-160.899,98	-163.666,68
Primici od dividendi	112	43.597.576,00	43.597.576,00
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	0,00	0,00
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	116	7.000.300,00	5.001.833,33
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	15.145,99	7.321,30
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	5.156.642,91	-2.508.952,64
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (zbroj od AOP120 do AOP124)	119	-50.823.145,79	-39.574.996,21
Primici od izdavanja udjela	120	0,00	0,00
Izdaci od otkupa udjela	121	-13.158.705,67	-21.761.526,20
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	-37.664.440,12	-17.813.470,01
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0,00	0,00
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	125	167.990,47	1.338.406,34
Novac na početku razdoblja	126	1.100.441,76	1.268.432,23
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	1.268.432,23	2.606.838,57

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
 (Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Pozicija	AOP	31.12.2020	31.12.2021
1	2	3	7 (3+6)
Dobit ili gubitak	128	38.819.166,30	38.413.200,56
Ostala sveobuhvatna dobit	129	30.920.644,88	25.648.136,45
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128 + AOP129)</b>	130	69.739.811,18	64.061.337,01
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	-	-
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-13.158.705,67	-21.761.526,20
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131 + AOP132)</b>	133	-13.158.705,67	-21.761.526,20
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+AOP133)</b>	134	56.250.848,09	42.299.810,81

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2020. (n)	31.12.2019. (n-1)	31.12.2018. (n-2)	31.12.2017. (n-3)
Neto imovina UCITS fonda	989.698.847,76	965.212.506,11	946.626.217,38	697.803.189,28	856.471.007,31
Broj udjela UCITS fonda	1.805.234,6012	1.822.983,4956	1.849.688,0658	1.644.368,2145	1.700.885,1915
Cijena udjela UCITS fonda	548,24	529,47	511,78	424,36	503,54
Prinos UCITS fonda	3,5500	3,7000	20,6000	-9,2000	-1,0000
Pokazatelj ukupnih troškova	0,49	0,49	0,49	0,49%	0,49%
Isplaćena dobit po udjelu	6,84	6,84	3,82	4,66	4,38

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

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

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

Razlike se odnose na sljedeće:

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

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine  
(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

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

Temeljem bilješki uz financijske izvještaje koje su pripremljene na osnovi MSFI-a Uprava Društva smatra da nije potrebno uz gore navedenu uskladu navoditi dodatne bilješke u svrhu povezivanja financijskih izvještaja koji su pripremljeni temeljem odredbi Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (NN 99/18) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine 105/17, 98/20).