



HRVATSKI SABOR

KLASA: 021-12/20-09/45

URBROJ: 65-20-02

Zagreb, 10. rujna 2020.

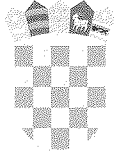
**ZASTUPNICAMA I ZASTUPNICIMA
HRVATSKOGA SABORA**

**PREDSJEDNICAMA I PREDSJEDNICIMA
RADNIH TIJELA**

Na temelju članka 33. stavka 1. podstavka 3. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem *Izješće o poslovanju Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2019. godinu*, koje je Hrvatskom saboru u skladu s odredbom članka 15. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Narodne novine", broj 99/18), dostavio Upravni odbor Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, aktom od 8. rujna 2020. godine.

PREDSJEDNIK

Gordan Jandroković



REPUBLIKA HRVATSKA
MINISTARSTVO HRVATSKIH BRANITELJA
**FOND HRVATSKIH BRANITELJA IZ
DOMOVINSKOG RATA I ČLANOVA
NJIHOVIH OBITELJI**
KLASA: 022-06/18-03/1
URBROJ: Fond/01-20-63
Zagreb, 8. rujna 2020. godine



REPUBLIKA HRVATSKA
65 - HRVATSKI SABOR
ZAGREB, Trg Sv. Marka 6

Primijeno:	10 -09- 2020		
Klasifikacijska oznaka:	021-12/20-09/45	Org. jed.	65
Urudžbeni broj:	522-20-01	Pril.	2
		Vrij.	-

HRVATSKI SABOR

Trg svetog Marka 6
10000 ZAGREB

Poštovani,

u privitku dopisa, a sukladno članku 15. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Narodne novine" broj 99/18) dostavljamo Vam na nadležno postupanje Izvješće o poslovanju Fonda hrvatskih branitelja i Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2019. godinu, koje je usvojeno na 14. sjednici Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji održanoj 7. rujna 2020. godine, a o čemu Vam dostavljamo i izvod iz zapisnika sa spomenute sjednice.

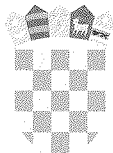
S poštovanjem,

Prilog: kao u tekstu

**POTPREDSJEDNIK VLADE I MINISTAR
HRVATSKIH BRANITELJA I
PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA
FONDA HB**
Tomo Medved

DOSTAVITI:

1. Naslovu,
2. Pismohrani, ovdje



REPUBLIKA HRVATSKA
MINISTARSTVO HRVATSKIH BRANITELJA
FOND HRVATSKIH BRANITELJA IZ
DOMOVINSKOG RATA I ČLANOVA
NJIHOVIH OBITELJI

KLASA: 022-06/18-03/1

URBROJ: Fond/01-20-62

Zagreb, 7. rujna 2020. godine

IZVOD IZ ZAPISNIKA

sa 14. sjednice Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (dalje u tekstu: Upravni odbor Fonda) koja je održana 7. rujna 2020. godine s početkom u 10,30 sati.

AD. 2. Izvješće o poslovanju Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2019. godinu;

Sukladno članku 15. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji („Narodne novine“ broj 99/18) Upravni odbor Fonda Hrvatskome saboru podnosi Izvješće o poslovanju Fonda.

Izvješće o poslovanju Fonda za 2019. godinu sadrži, osim Informativnog prospekta Fonda za 2019. godinu, i najvažnije odluke Upravnog odbora Fonda. Informativni prospekt izradio je InterCapital Asset Management d.o.o., društvo koje upravlja Fondom.

Prema mišljenju neovisnog revizora financijski izvještaji Fonda HB za 2019. godinu usklađeni su, u svim značajnim odrednicama, s revidiranim financijskim izvještajima, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

Neto dobit Fonda za 2018. godinu, a koja se raspoređivala u 2019. godini iznosila je 28.781.414,87 kuna.

Upravni odbor Fonda HB uz suglasnost HANFA-e sukladno odredbama članka 44. stavka 2. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, donio je odluku da se polovina realizirane neto dobiti Fonda HB za 2018. godinu, u iznosu od 14.390.707,44 kuna, isplati Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji radi poboljšanja ekonomskog i materijalnog položaja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji.

Također, sukladno odredbama članka 44. stavak 1. i 4. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, četvrtina realizirane neto dobiti Fonda HB za 2018. godinu u iznosu 7.195.353,72 kuna uplaćena je članovima Fonda sukladno veličini njihovih udjela, a četvrtina realizirane neto dobiti Fonda HB za 2018. godinu u iznosu 7.195.353,72 kuna raspoređena je za reinvestiranje.

Upravni odbor usvaja Izvješće o poslovanju Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2019. godinu.

Odluka se prihvaća jednoglasno.

**POTPREDSJEDNIK VLADE I MINISTAR
HRVATSKIH BRANITELJA I
PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA
FONDA HB**

Tomo Medved

**UPRAVNI ODBOR FONDA
HRVATSKIH BRANITELJA IZ
DOMOVINSKOG RATA I
ČLANOVA NJIHOVIH OBITELJI**

**IZVJEŠĆE O POSLOVANJU
FONDA HRVATSKIH BRANITELJA IZ DOMOVINSKOG
RATA I ČLANOVA NJIHOVIH OBITELJI ZA 2019. GODINU**

Rujan 2020. godine, Zagreb

SADRŽAJ

I.	UVODNE NAPOMENE.....	3
II.	RAD UPRAVNOG ODBORA FONDA HB.....	5
III.	INFORMATIVNI PROSPEKT FONDA ZA 2019.....	6-29
IV.	ZAKLJUČNE NAPOMENE.....	30

I. UVODNE NAPOMENE

Zakonom o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Narodne novine" broj 163/03., 82/04. i 41/08) osnovan je Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (dalje u tekstu: Fond HB). Osnivačka prava i dužnost u ime Republike Hrvatske obavlja Vlada Republike Hrvatske.

U 2018. godini stupio je na snagu novi Zakon o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji ("Narodne novine" broj 99/18 – dalje u tekstu: Zakon)

Sukladno Zakonu, Upravni odbor Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (dalje u tekstu: Upravni odbor Fonda) ima 9 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 Fonda.

U 2019. godini došlo je do promjena u Upravnom odboru Fonda. Rješenjem Vlade Republike Hrvatske, Klasa: 080-02/19-02/31, Urbroj: 50301-15/28-19-02, od 21. ožujka 2019. razriješeni su predsjednik i članovi Upravnog odbora Fonda:

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

Rješenjem Vlade Republike Hrvatske, Klasa: 080-02/19-01/41, Urbroj: 50301-15/28-19-02, od 21. ožujka 2019. imenovani su predsjednik, zamjenik predsjednika i članovi Upravnog odbora Fonda:

- Tomo Medved, ministar hrvatskih branitelja, predsjednik Upravnog odbora Fonda, po položaju
- Ivan Vukić, 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
- Nikolina Vuletić, predstavnica ministarstva nadležnog za financije
- Krunoslav Katičić, predstavnik 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.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima je društvo koje upravlja Fondom HB od 18. rujna 2017. godine. Društvo za upravljanje Fondom HB, sukladno članku 46. Zakona dužno je najkasnije do 30. travnja tekuće godine izdati informativni prospekt Fonda s informacijama do 31. prosinca prethodne godine. Sadržaj informativnog prospekta propisan je člankom 46. Zakona i sastavni je dio ovog Izvješća.

Sukladno članku 15. Zakona Upravni odbor Fonda podnosi Hrvatskom saboru Izvješće o poslovanju Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2019. godinu.

Izvješće o poslovanju Fonda za 2019. godine sadrži, osim, Informativnog prospekta Fonda za 2019. godinu i najvažnije odluke Upravnog odbora Fonda.

II. RAD UPRAVNOG ODBORA FONDA

U 2019. godini održano je sedam sjednica Upravnog odbora Fonda. Najvažnije odluke Upravnog odbora Fonda u 2019. godini su (kronološki):

- Konstituirajuća sjednica Upravnog odbora Fonda (29. ožujka 2019.);
- Prihvaćeno Izvješće o radu Zaklade hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2018. godinu (2. sjednica od 16. travnja 2019.);
- Prihvaćeno Izvješće o poslovanju Fonda HB za 2018. godinu (4. sjednica od 27. svibnja 2019.);
- Odluka o isplati polovine realizirane neto dobiti Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2018. godinu. (4. sjednica od 27. svibnja 2019.);
- Upravni odbor donosi Statut Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (5. sjednica od 27. kolovoza 2019.);
- Upravni odbor donosi Poslovnik Fonda HB i Pravilnik o postupku i kriterijima za odabir društva za upravljanje Fondom (6. sjednica od 6. studenoga 2019.);
- Upravni odbor Fonda dao suglasnost na Odluku o izmjenama i dopunama Statuta Zaklade hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji i Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o uvjetima i postupku za dodjelu sredstava za ostvarivanje svrhe Zaklade hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (7. sjednica od 20. prosinca 2019.);

Informativni prospekt
Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji za 2019.
godinu

1. Ime Fonda

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

Skraćeno ime Fonda glasi: »Fond HB«.

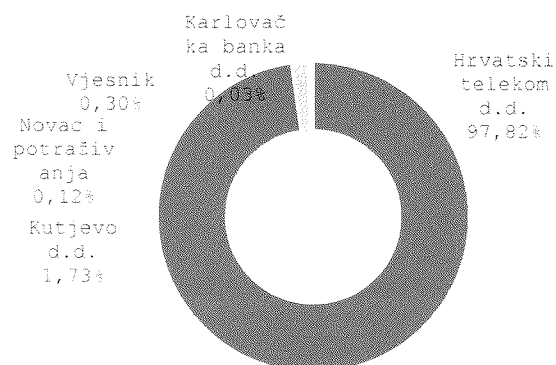
2. Datum osnivanja Fonda

12. travnja 2005. godine

3. Portfelj Fonda na 31.12.2019.

Izdavatelj	Broj dionica	% udjela u vlasništvu izdavatelja	Trošak ulaganja	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2019. godine	% ukupne imovine
VJSN-R-A	260.006	24,49	6.973.360,92	2.886.066,60	0,30
HT-R-A	5.449.697	6,66	1.181.494.309,60	953.696.975,00	97,82
KTJV-R-A	509.933	8,90	15.303.089,33	16.888.980,96	1,73
KABA-R-A	54.860	4,13	4.087.070,00	335.194,60	0,03
			1.207.587.829,85	973.807.217,16	99,88
Sredstva na transakcijskim računima i potraživanja				1.100.441,76	0,12
UKUPNA IMOVINA FONDA				974.907.658,92	100,00

Struktura imovine Fonda na dan 31.12.2019.



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 devet podfondova:

- InterCapital Bond,
- InterCapital Balanced,
- InterCapital Euro Area Bond,
- InterCapital Dollar Bond,
- InterCapital Global Bond,
- InterCapital Global Equity,
- InterCapital Income Plus,
- InterCapital SEE Equity,
- InterCapital Short Term Bond.

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

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

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 9 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 hrvatske branitelje, ujedno i zamjenik predsjednika Upravnog odbora Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, predstavnica ministarstva nadležnog za financije, predstavnik ministarstva nadležnog za upravljanje državnom imovinom, predstavnik iz radnog tijela Hrvatskog sabora matičnog za pitanja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata, te četiri predstavnika hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

U 2019. godini došlo je do promjena u Upravnom odboru Fonda. Rješenjem Vlade Republike Hrvatske od 21. ožujka 2019. razriješeni su predsjednik i članovi Upravnog odbora Fonda:

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

Rješenjem Vlade Republike Hrvatske od 21. ožujka 2019. imenovani su predsjednik, zamjenik predsjednika i članovi Upravnog odbora Fonda:

- Tomo Medved, ministar hrvatskih branitelja, predsjednik Upravnog odbora Fonda, po položaju
- Ivan Vukić, 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
- Nikolina Vuletić, predstavnica ministarstva nadležnog za financije
- Krunoslav Katičić, predstavnik 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.

4.3. Poblje 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 75 %-om vlasništvu društva ICH d.o.o. iz Zagreba te u 25 %-om vlasništvu fizičkih osoba zaposlenika InterCapital Asset Managementa d.o.o., Interkapital vrijednosnih papira d.o.o. i Interkapital d.d..

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 2019.

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Dugotrajna imovina	3.649	3.359
Nekretnine, postrojenja i oprema	285	261
Nematerijalna imovina	1.864	2.947
Imovina s pravom korištenja	1.380	-
Ostala potraživanja	95	98
Odgođena porezna imovina	25	56
Kratkotrajna imovina	16.105	17.664
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	3.136	2.272
Ostala potraživanja	178	329
Dani zajmovi	8.500	13.000
Novac i novčani ekvivalenti	4.256	1.996
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	36	67
UKUPNA AKTIVA	19.755	21.023
Kapital i rezerve	14.526	16.939
Upisani kapital	5.000	5.000
Kapitalne rezerve	-	2.000
Zadržana dobit	9.526	9.939
Obveze	5.229	4.084
Obveze prema dobavljačima	1.275	1.433
Ostale obveze	2.260	2.454
Obveza za najam	1.412	-
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja	282	197
UKUPNA PASIVA	19.755	21.023

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Naknada za upravljanje	29.714	24.800
Ulazna naknada	1.323	2.612
Naknada za uspješnost	116	-
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	(7.851)	(7.724)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima	23.302	19.688
Prihod od upravljanja portfeljem	470	2.696
Prihod od investicijskog savjetovanja	-	-
Prihod od upravljanja portfeljem i investicijskim savjetovanjem	470	2.696
Neto prihod od kamata	440	234
Neto tečajne razlike	(12)	(20)
Financijski prihodi i rashodi	428	214
Opći i administrativni troškovi poslovanja	(11.716)	(11.362)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	(1.397)	(141)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja	695	794
Dobit prije oporezivanja	11.782	11.889
Porez na dobit	(2.256)	(2.128)
Dobit	9.526	9.761
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	9.526	9.761

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

Izvještaj o toku novca Društva

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	14.504	(2.430)
Dobit prije oporezivanja	11.782	11.889
Amortizacija	1.396	141
Trošak poreza na dobit	(2.256)	(2.128)
(Povećanje)/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	(864)	373
Smanjenje/(Povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja	31	225
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja	4.500	(13.000)
(Povećanje) ostalih potraživanja	151	(245)
(Povećanje) odgođene porezne imovine	31	121
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima	(158)	650
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza	(194)	80
Smanjenje / (povećanje) odgođenog plaćanja troškova	85	(536)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	(109)	(435)
Povećanje ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu	(109)	(435)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	(12.135)	(1.841)
Povećanje/(smanjenje) kapitala	(2.000)	2.000
Plaćanje obveza za najam	(196)	-
Isplata dividendi ili udjela u dobiti	(9.939)	(3.841)
Neto povećanje/(smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	2.260	(4.706)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.996	6.702
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	4.256	1.996



Building a better
working world

Ernst & Young Global
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb
Hrvatska - Croatia
MBS: 082435407
OIB: 58960122714
PDV broj / VAT ID: HR58960122716

Te: +385 1 6900 100
Faks: +385 1 6900 888
www.ey.com/hr

Banka - Bank
Erste & Steiermärkische Bank d.o.o.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka
Hrvatska - Croatia
IBAN: HR1224020061100260116
SWIFT: ESO0HR22

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima društva InterCapital Asset Management d.o.o.

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o novčanom toku, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2019., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU („MSFI-ima, usvojenima od EU“).

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

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

Ključna revizijska pitanja

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

Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući 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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje:
<p>Priznavanje prihoda i troškova od upravljanja fondovima</p> <p>Prihodi, koji uključuju naknade za upravljanje i ulazne naknade, rezultat su poslovnih aktivnosti upravljanja investicijskim fondovima i upravljanja portfeljima.</p> <p>Provizije, povrati upravljačke naknade i ostali troškovi priznati su kao troškovi upravljanja fondovima.</p> <p>Naknada za upravljanje Društva, koja predstavlja najznačajniju vrijednost ukupnih prihoda, obračunava se kao postotak ukupne imovine umanjenje za financijske obveze fondova, odnosno kao postotak neto imovine portfelja pod upravljanjem Društva.</p> <p>Procjena vrijednosti ukupne imovine i ukupnih obveza ovih fondova i portfelja pod upravljanjem uključuje prosudbu, budući da je u korelaciji s tržišnom vrijednošću financijskih instrumenata, koji se nalaze u vlasništvu fondova.</p> <p>Za vrednovanje spomenutih instrumenata koriste se metode različitog stupnja kompleksnosti i prosudbe, što utječe na vrijednost naknade za upravljanje.</p> <p>Troškovi upravljanja fondovima i portfeljima također se temelje na vrednovanju imovine fondova, koja uključuje inherentnu neizvjesnost.</p> <p>Zbog značajne vrijednosti prihoda i troškova od upravljanja fondovima i portfeljima za poslovni rezultat Društva te inherentne neizvjesnosti procjene, spomenuto se smatra ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje:</p> <p>Stekli smo razumijevanje i ocijenili smo dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnosti politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole postavljene vezane uz vrednovanje financijskih instrumenata uključenih u neto imovinu investicijskih fondova i portfelja pod upravljanjem Društva.</p> <p>Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za izračun prihoda i rashoda, uključujući vrednovanje imovine pod upravljanjem, postavljanje i upravljanje ugovornim uvjetima te sustav naplate naknada i provizija.</p> <p>S obzirom da se većinom instrumenata fondova aktivno trguje, tržišna vrijednost korištena za vrednovanje fondova se dnevno automatski unosi iz Bloomberg platforme, Zagrebačke burze te drugih relevantnih platformi u sustav Društva te se koristi za dnevno vrednovanje imovine fondova i imovine portfelja. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti te prijenos tih tržišnih vrijednosti u dnevnu kalkulaciju neto vrijednosti imovine.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata fondova provjerili smo da korišteni ulazni cjenovni podaci imaju vanjski izvor te su ispravno korišteni pri vrednovanju. Gdje je bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja financijskih instrumenata razumni te da su prosudbe Uprave prikladne.</p> <p>Tamo gdje su izračuni automatizirani, napravili smo rekalkulaciju prihoda, povrata naknade za upravljanje te provizija. Na uzorku smo potvrdili ispravnost inputa unesenih u sustav, odnosno njihovu usklađenost s ugovorima te napravili rekalkulaciju prihoda. Uskladili smo postotni iznos naknade za upravljanje s prospektom svakog pojedinog fonda ili drugom popratnom dokumentacijom.</p> <p>Osim toga, uskladili smo izračun naknada za upravljanje od strane Društva te vlastiti izračun naknada s vrijednošću prihoda od naknada uključenih u financijske izvještaje Društva.</p> <p>Procijenili smo da li objave u financijskim izvještajima prikladno odražavaju prihode i troškove od upravljanja fondovima Društva te jesu li iste usklađene s MSFI-jevima usvojenim od strane EU. Molimo pogledati Bilješku 3 Priznavanje prihoda i troškova, Bilješku 5 Prihodi od upravljanja fondovima i Bilješku 7 Troškovi za posredovanje u prodaji udjela.</p>



Building a better
working world

Ostale informacije u Godišnjem izvješću za 2019. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži izvješće posloводства društva Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства društva.

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

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

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, usvojenima od EU 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 Društva 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 Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblavanje internih kontrola.



Building a better
working world

- Stjećemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- 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 Društva 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 Društvo 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 Revizorskim odborom 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 Revizorskom odboru da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Euroskog 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 od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Nadzornog odbora, pri čemu je zadnje imenovanje na 8. srpnja 2019., što predstavlja neprekidan angažman od 2 godine.



Building a better
working world

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 30. travnja 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizorskih usluga

Izjavljujemo da Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj uniji nismo pružali zabranjene nerevizorske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizorske usluge Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima

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

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašten revizor
30. travnja 2020.

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

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 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 2019.

	2019. HRK	2018. HRK
Imovina	974.907.659,22	837.346.811,23
Novac	1.100.441,76	837.825,41
Dionice Hrvatskog telekoma d.d.	953.696.975,00	817.454.550,00
Dionice ostalih izdavatelja	20.110.242,16	19.054.388,30
Ostala potraživanja	0,30	47,52
Obveze	28.281.441,84	139.543.621,95
Obveze s osnove ulaganja u repo ugovore	8.003.200,00	18.000.000,00
Ostale kratkoročne obveze	397.473,97	464.365,85
Obveze za isplatu udjela u dobiti vlasnicima udjela u Fondu	19.880.767,87	121.079.256,10
NETO IMOVINA FONDA ZA RASPODJELU VLASNICIMA UDJELA	946.626.217,38	697.803.189,28
Neto imovina pripisana vlasnicima udjela	946.626.217,38	697.803.189,28
Broj udjela	1.849.688,0658	1.644.368,2145
Vrijednost udjela	511,78	424,36
Prinos (%)	20,60	(9,20)

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

	2019. HRK	2018. HRK
Prihodi od kamata	471,95	443,72
Prihodi od dividendi na dionice Hrvatskog telekoma d.d.	54.496.970,00	32.698.182,00
Prihodi od dividendi na ostale dionice u portfelju	209.072,53	469.138,36
UKUPNI PRIHODI	54.706.514,48	33.167.764,08
Rashodi od kamata	130.666,69	148.873,30
Naknada za upravljanje	3.966.759,71	3.846.725,09
Naknada depozitnoj banci	389.835,14	390.750,82
UKUPNI RASHODI	4.487.261,54	4.386.348,91
Neto realizirani gubici po vrijednosnicama	-	-
REALIZIRANI GUBICI	-	-
Neto nerealizirani gubici po vrijednosnicama	-	-
NEREALIZIRANI GUBICI	-	-
DOBIT OD ULAGANJA PRIJE UMANJENJA	50.219.252,94	28.781.414,87
Dobit iz poslovanja	50.219.252,94	28.781.414,87
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	137.298.278,86	(84.805.941,74)
Ukupno sveobuhvatna dobit tekuće godine	187.517.531,80	(56.024.526,87)
Za raspodjelu vlasnicima udjela	-	-

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

Izveštaj o promjenama neto imovine Fonda

na dan 31. prosinca 2019.

	2019.	2018.
	HRK	HRK
Dobit ili gubitak	50.219.252,94	28.781.414,87
Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak	137.298.278,86	(84.805.941,74)
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda	187.517.531,80	(56.024.526,87)
Primici od izdanih udjela	113.999.687,63	-
Izdaci od otkupa udjela	(31.108.279,16)	(19.541.830,98)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima	82.891.408,47	(19.541.830,98)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine	270.408.940,27	(75.566.357,85)

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

Izveštaj o tijeku novca Fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

	2019.	2018.
	HRK	HRK
Poslovne aktivnosti		
Dobit iz poslovanja	50.219.252,94	28.781.414,87
<i>Usklađenje za:</i>		
Prihod od kamata	(471,95)	(443,73)
Rashod od kamata	130.666,69	148.873,30
Prihod od dividendi	(54.706.042,53)	(33.167.320,36)
Nerealizirane gubitke od usklađenja vrijednosti dionica po fer vrijednosti	-	-
Gubitak iz poslovanja prije promjena u sredstvima i obvezama iz poslovanja	(4.356.594,85)	(4.237.475,92)
<i>Promjene u sredstvima i obvezama iz poslovanja</i>		
(Smanjenje)/ povećanje obveza po repo poslovima	(9.996.800,00)	5.900.000,00
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	12.734.307,52	(535.447,45)
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA PRIJE PRIMITAKA OD KAMATA I DIVIDENDI	2.737.507,52	5.364.552,55
Primici od kamata	-	-
Novčani izdaci za kamate	(130.666,69)	(148.914,57)
Primici od dividendi	54.706.042,53	33.167.320,36
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA	54.575.375,84	33.018.405,79
<i>Tijek novca iz financijskih aktivnosti</i>		
Izdaci od povlačenja izdanih udjela u Fondu	(31.108.279,16)	(19.541.830,98)
Isplate dijela neto dobiti iz Fonda	21.585.638,26	15.555.181,34
NETO NOVAC KORIŠTEN U FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA	(52.693.917,42)	(35.097.012,32)
POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA	262.616,35	(950.883,67)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	837.825,41	1.788.709,08
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	1.100.441,76	837.825,41



Building a better
working world

Euro & Young Euro
Raspričana cesta 60, 10 000 Zagreb,
Hrvatska - Croatia
VEB: 083426407
MB: 33360122735
REKON: VAT no: HR2000122735

Tel: +385 1 3400 100
Fax: +385 1 3830 955
www.ey.com/hr

Banka: Bank
Euro & International Bank d.d.
Ladinska trg 3A, 10000 Zagreb,
Hrvatska - Croatia
IBAN: HR10340000120000122735
SWIFT: EYDEHR33

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

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

Za uzorak instrumenata razine 1 i 2 procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu. Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te procijenili točnost javno vidljivih podataka. Također smo izvršili neovisnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ako ih je bilo.

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

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2019. godinu

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

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

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

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

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvjestiti 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 prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fonda ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

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

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman se obnavlja godišnje odlukom Nadzornog odbora, s posljednjim imenovanjem 4. rujna 2019. što predstavlja ukupno razdoblje neprekidnog angažmana u trajanju od 2 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 30. travnja 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nereviziranih usluga

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

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 43 do 49 a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda i izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama obrazaca s financijskim izvještajima Fonda („financijske informacije“). Za ove financijske informacije odgovara Uprava Društva za upravljanje, te sukladno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja, već su propisani Pravilnikom.

Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnim za donošenje zaključka o tome da li su ove financijske informacije ispravno izvedene iz revidiranih financijskih izvještaja. Po našem mišljenju, sukladno provedenim procedurama financijske informacije u obrascima ispravno su izvedene, u svim značajnim odrednicama, iz revidiranih financijskih izvještaja koji su pripremljeni u skladu s zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i koji su prikazani na stranicama od 12 do 42 i iz poslovnih knjiga Fonda.

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



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

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. 99/18) 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 30% netovrijednosti imovine Fonda u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi propisa koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a
- do 10% netovrijednosti imovine Fonda u prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
- u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici te udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi članici OECD-a može biti najviše uloženo:
 - o 30 % netovrijednosti imovine Fonda, ako ti fondovi po karakteristikama odgovaraju novčanim i obvezničkim fondovima
 - o 10 % netovrijednosti imovine Fonda, ako ti fondovi ne pripadaju kategoriji UCITS fondova
- do 10% netovrijednosti imovine Fonda u depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da se nad njome provodi nadzor i deponentima pruža razinu zaštite koja je najmanje istovjetna onoj propisanoj propisom o osnivanju i poslovanju kreditnih institucija

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,
- 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,

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 HANFA-e, Fond je tijekom 2019. godine rasporedio dobit iz 2018. godine, što je ukupno 28.781.414,87 kuna. Raspored dividende: 7.195.353,72 HRK (1/4 dobiti) raspoređeno je za reinvestiranje, 7.195.353,72 HRK (1/4 dobiti) raspoređeno je za isplatu dividende, 14.390.707,44 HRK (1/2 dobiti) raspoređeno je za razvojne socijalne i humanitarne mjere u svrhu poboljšanja statusa hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji odnosno Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji

Prihod od dividendi:

Tijekom 2019. godine Fond je ostvario prihod od dividendi za 2018. godinu u ukupnom iznosu od 54.707 tisuća kuna, a odnose se na sljedeće dividende:

- 21.05.2019. od društva Hrvatski telekom d.d. u iznosu od 54.497 tisuća kuna.
- 29.11.2019. od društva Kutjevo d.d. u iznosu od 210 tisuća kuna.

Prihod od kamata:

Prihodi po osnovi kamata tijekom 2019. godine iznosili su 1 tisuću kuna. Prihod je ostvaren od kamata po transakcijskim računima.

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. Fond je od 1. siječnja do 31. prosinca 2019. godine zaprimio zahtjeve za iskupom 66.418,0985 udjela, čija je vrijednost na dan 31. prosinca 2019. iznosila 31.108 tisuća kuna. Vrijednost udjela prema zaprimljenim zahtjevima za iskup do datuma iskupa će se promijeniti. Svi zahtjevi s obvezom isplate zaprimljeni prije 30. listopada 2019. su isplaćeni.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Ivan Kurtović, predsjednik Uprave

Dario Bjelkanović, član Uprave

Hrvoje Čirjak, član Uprave

IV. ZAKLJUČNE NAPOMENE

U Izvješću o poslovanju Fonda HB za 2019. godinu navedeni su svi osnovni podaci o zakonskoj osnovi i načinu funkcioniranja i upravljanja Fondom HB.

Iz Informativnog prospekta vidljivi su podaci o Fondu HB, portfelju Fonda HB, podaci o društvu za upravljanje Fondom HB i o načinu obračunavanja troškova upravljanja te strategija ulaganja.

Prema mišljenju neovisnog revizora financijski izvještaji Fonda HB za 2019. godinu usklađeni su, u svim značajnim odrednicama, s revidiranim financijskim izvještajima, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

Neto dobit Fonda za 2018. godinu, a koja se raspoređivala u 2019. godini iznosila je 28.781.414,87 kuna.

Upravni odbor Fonda HB sukladno odredbama članka 44. stavka 2. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, donio je odluku da se polovina realizirane neto dobiti Fonda HB za 2018. godinu, u iznosu od 14.390.707,44 kuna, isplati Zakladi hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji radi poboljšanja ekonomskog i materijalnog položaja hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji.

Također, sukladno odredbama članka 44. stavak 1. i 4. Zakona o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, četvrtina realizirane neto dobiti Fonda HB za 2018. godinu u iznosu 7.195.353,72 kuna uplaćena je članovima Fonda sukladno veličini njihovih udjela, a četvrtina realizirane neto dobiti Fonda HB za 2018. godinu u iznosu 7.195.353,72 kuna raspoređena je za reinvestiranje.

ZA UPRAVNI ODBOR FONDA:

**POTPREDSJEDNIK VLADE I
MINISTAR HRVATSKIH
BRANITELJA I
PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA
FONDA HB**



Tomo Medved

KLASA: 022-06/18-03/1

URBROJ: Fond/01-20-61