

# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2020.**

**InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond  
s javnom ponudom**

## SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje.....	5
Izvešće neovisnog revizora.....	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	11
Izveštaj o financijskom položaju.....	12
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda.....	13
Izveštaj o novčanom toku.....	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	15-55

## **Izvešće Uprave Društva za upravljanje s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju**

Protekla godina je bila jedna od najneobičnijih godina u čitavoj povijesti financijskih tržišta. Sve što smo početkom godine očekivali ili mogli očekivati izmijenilo se s pojavom pandemije Covid19 na globalnoj razini. Ovaj nepredvidivi i u modernijoj povijesti dosad neviđeni događaj učinio je godinu teškom u smislu investiranja s obzirom na veliku volatlnost tržišta koja je bila rezultat takvog slijeda događaja. Gotovo sva financijska tržišta doživjela su oštar pad u ožujku i travnju 2020. da bi nakon toga uslijedio postepeni oporavak. Prvo nakon velike intervencije država u smislu financiranja pogođenih poslovnih sektora te skupina stanovništva i drugo nakon što su centralne banke dodale praktički neograničenu likvidnost i potporu vrlo niskim ili negativnim kamatnim stopama. Osim toga dodatni oporavak tržišta krajem godine stigao je i nakon potvrde da imamo barem tri efikasna cjepiva koja bi trebala pružiti gospodarstvima normalnije funkcioniranje i brži ekonomski oporavak već od drugog. kvartala 2021. Na samom kraju godine uklonili su se i rizici poput Brexita bez sporazuma o trgovinskim odnosima s EU i rizik ishoda odnosno priznavanja američkih izbora.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u 2020. ostvarila rast u eurima od 6,7%. Američki dionički indeksi su turbulentnu godinu bez presedana zaključili postizanjem povijesnih vrhunaca. S&P 500 je pritom u 2020. skočio 16%, Dow Jones 7%, a Nasdaq na krilima tehnološkog sektora koji je profitirao od zatvaranja preko 43%, najviše od 2009. Tržišta u razvoju su također uspjela završiti godinu u zavidnoj pozitivni ostvarivši prinos od preko 18%, ponajviše predvođena Kinom koja je najbrže riješila problem koronavirusa. Pritom je bitno napomenuti da se radi o dolarskim prinosima, dok su gledajući u euru oni oko 10 postotnih poena niži zbog slabljenja tečaja dolara. Europske dionice u nedostatku velikih tehnoloških imena nisu zabilježile tako streloviti oporavak te je većina tržišta zaključila godinu u minusu. S druge strane vrlo sigurne državne obveznice su nakon bolje izvedbe u okruženju povećane volatlnosti pred kraj godine počele su gubiti u vrijednosti i s obzirom na njihovu prirodu i najbolje izvedbe u okruženju kad postoji averzija investitora prema rizicima iste bi trebale poslužiti kao svojevrsna zaštita od rizika.

Fond je u protekloj godini ciljao oko 50% imovine ulagati u spomenute obveznice i oko 50% u globalna dionička tržišta. Nakon značajnog pada u ožujku kada je Fond bio na gotovo -12% prinosa u godini. Aktivnim pristupom i prilagodbom portfelja uspjeli smo u ostatku dovesti Fond u plus i završiti godinu pozitivno. Iako vjerujemo da će se svijet najkasnije u drugoj polovici godine velikim dijelom vratiti u normalu, u 2021. i dalje vidimo Covid19 kao glavnu prijetnju globalnom rastu i općenito rastu financijske imovine. Ako se pokaže da će se borba s pandemijom produžiti u odnosu na sadašnja očekivanja i ako vidimo veće restrikcije kretanja i obavljanja poslovne aktivnosti u cijeloj ili u velikom dijelu 2021., gospodarski oporavak bi mogao biti puno sporiji od sadašnjih očekivanja što bi vrlo vjerojatno imalo negativan učinak i na financijska tržišta. S druge strane u slučaju brzog oporavka gospodarske aktivnosti vidimo manji rizik od pojave većih inflacijskih pritisaka koji mogli dodati volatlnost na tržište. Obzirom da se zbog prirode fonda kod upravljanja primarno gledaju dugoročni trendovi, strategija ostaje slična i u 2021. godini, pri čemu su moguća manja taktička odstupanja sukladna promjenama gospodarskih pokazatelja odnosno ekonomskog okruženja.

Naravno, konačna će izvedba u velikoj mjeri ovisiti o globalnim kretanjima, ali smatramo da bi dionička tržišta trebala imati vrlo dobru izvedu u slučaju našeg osnovnog scenarija ubrzanog oporavka globalne ekonomije. Zato ćemo u 2021. povećati ciljane ulaganja u dionice prema 60% neto imovine fonda dok ćemo smanjiti izloženosti prema nisko rizičnim državnim obveznicama (pretežno iz Eurozone) na ispod 40% neto imovine Fonda.

### Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	32.061	32.049
<i>Državne obveznice RH</i>	4.386	4.986
<i>Državne obveznice stranih država</i>	23.568	25.491
<i>Korporativne obveznice domaćih izdavatelja</i>	3.031	1.571
<i>Udjeli u stranim fondovima</i>	6.170	4.865
	<b>69.216</b>	<b>68.962</b>

### Upravljanje rizicima

Fond ima umjeren profil rizičnosti. Takav profil Fonda posljedica je ulaganja u pretežito vlasničke vrijednosne papire za koje je karakteristična srednja do visoka razina rizičnosti.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 20. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.



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

**Odgovornost za financijske izvještaje**

Uprava Društva InterCapital Asset Management za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Balanced otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17), odnosno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Nakon provedbe ispitivanja, Uprava Društva za upravljanje opravdano očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva za upravljanje i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 27. travnja 2021. godine i potpisani su od strane:

 _____ 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



**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.d.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelnicarima InterCapital Balanced fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Balanced fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini i udjelima Fonda, izvještaj o novčanom toku 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 2020., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

#### Osnova za mišljenje

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

Neovisni smo od Fonda u skladu s 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 odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke 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 odgovorili na ključno revizijsko pitanje
<b>Vrednovanje financijskih instrumenata</b>	
<p>Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena.</p> <p>Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine, 99% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>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 uglavnom obuhvaćaju dužničke 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 te procjena raznolikosti i volatilnosti tržišta. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene.</p> <p>Nepravilno vrednovanje financijske imovine može imati značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za dioničare Fonda.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata te povezane nesigurnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju razdvojenosti funkcija, adekvatnosti računovodstvenih politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitosti procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Dobili smo pregled i izračun fer vrijednosti financijskih instrumenata koji smo usporedili s pravilima Fonda i pripadajućim računovodstvenim politikama.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata testirali smo jesu li korišteni ulazni podaci za cijene određeni eksterno i jesu li točno korišteni za procjenu. Prema potrebi, procijenili smo razumnost modelavrednovanja. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda.</p> <p>Za uzorak instrumenata razine 1 i razine 2 procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.</p> <p>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.</p> <p>Dodatno 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 otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak osnovnih računovodstvenih politika, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.</p>

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2020. 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 2020. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2020. 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.





**Building a better  
working world**

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljammo 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 prijevara 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.
- 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.



**Building a better  
working world**

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 Izvešću 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 01. rujna 2020. što predstavlja ukupno razdoblje neprekidnog angažmana u trajanju od 3 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 27. travnja 2021. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

*Pružanje nerevizorskih usluga*

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim 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 za upravljanje, Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

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

**ERNST & YOUNG**  
d.o.o.  
Zagreb, Radnička cesta 50

Zvonimir Madunić  
Član Uprave i ovlašteni revizor  
Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50  
10000 Zagreb  
27. travnja 2021.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 1 siječnja 2020. do 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<b>REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA</b>			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	1.867	950
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(4.273)	(269)
<b>Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih ulaganja</b>		<b>(2.406)</b>	<b>681</b>
<b>NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA</b>			
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	5.168	7.691
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	(2.097)	942
<b>Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata</b>		<b>3.071</b>	<b>8.633</b>
<b>OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od kamata	6	555	638
Ostale pozitivne tečajne razlike		3.957	1.896
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	13	489	535
<b>Ukupno ostali poslovni prihodi</b>		<b>5.001</b>	<b>3.069</b>
<b>OSTALI POSLOVNI RASHODI</b>			
Rashodi od kamata		(3)	(1)
Ostale negativne tečajne razlike		(3.345)	(1.857)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(1.348)	(1.142)
Naknada depozitnoj banci	8	(151)	(130)
Transakcijski troškovi	9	(24)	(18)
Umanjenje imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10	(94)	(74)
<b>Ukupno ostali rashodi</b>		<b>(4.965)</b>	<b>(3.222)</b>
<b>DOBIT/(GUBITAK)</b>		<b>701</b>	<b>9.161</b>
<b>Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT</b>		<b>701</b>	<b>9.161</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Novčana sredstva	14	23.726	13.079
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	15	<b>63.046</b>	<b>64.098</b>
<b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>		<b>63.046</b>	<b>64.098</b>
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		63.046	64.098
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
e) koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Udjeli UCITS fondova	19	6.170	4.865
Ostala imovina	16	192	432
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>93.134</b>	<b>82.474</b>
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	(10)
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	18	(7.474)	(1.489)
Obveze prema Društvu za upravljanje		(126)	(117)
Obveze prema depozitaru		(14)	(13)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		-	-
Obveze prema imateljima udjela		-	-
Ostale obveze UCITS fonda		(3)	(3)
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(7.617)</b>	<b>(1.632)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>85.517</b>	<b>80.842</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>705.365,80</b>	<b>681.877,32</b>
<b>Cijena udjela UCITS fonda (HRK)</b>		<b>121,2375</b>	<b>118,5577</b>
Izdani udjeli investicijskog fonda		69.934	65.960
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		701	9.161
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		14.882	5.721
Revalorizacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		-	-
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>85.517</b>	<b>80.842</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

za razdoblje 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020.

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Dobit/(gubitak) tekuće godine	701	9.161
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
<b>Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (ukupna sveobuhvatna dobit)</b>	<b>701</b>	<b>9.161</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	41.694	33.292
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(37.720)	(11.995)
<b>Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>3.974</b>	<b>21.297</b>
<b>Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>4.675</b>	<b>30.458</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izvještaj o novčanom toku

za razdoblje 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>6.673</b>	<b>(19.016)</b>
Dobit/(gubitak) tekuće godine		701	9.161
Prihodi od kamata		(555)	(638)
Rashodi od kamata		3	1
Prihodi od dividendi		(489)	(535)
Umanjenje finacijske imovine		-	-
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		1.052	(28.148)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u UCITS fondove		(1.305)	(1.137)
Primici od kamata		889	722
Izdaci od kamata		(2)	(1)
Primici od dividende		470	544
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		(75)	(115)
Povećanje ostalih financijskih obveza		5.985	1.089
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		10	39
Povećanje/(Smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(11)	2
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>3.974</b>	<b>21.297</b>
Primici od izdavanja udjela		41.694	33.292
Izdaci od povlačenja udjela		(37.720)	(11.995)
<b>Neto povećanje novca</b>		<b>10.647</b>	<b>2.281</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>		<b>13.079</b>	<b>10.798</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	14	<b>23.726</b>	<b>13.079</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci

#### Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16, NN 126/19), InterCapital Balanced je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sada Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga : „HANFA“) dana 24. siječnja 2002. godine. 11. srpnja 2017. godine procesom rebrandinga Fond je promijenio ime iz HI-Balanced u Addiko Balanced te je 30.10.2018. promijenio ime iz Addiko Balanced u InterCapital Balanced. Fond nema zaposlenih osoba.

#### Društvo za upravljanje Fondom

Fond je upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Najveći pojedinačni vlasnici Društva su društvo ICH sa 49,9% udjela i društvo Interkapital d.d. sa 24,1% udjela, dok preostale udjele drže ključni zaposlenici Društva i društvu povezanih osoba.

Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda. Upravljanje Fondom Društvo je preuzelo dana 18. rujna 2018. godine pripajanjem društva INTERCAPITAL Invest d.d. (ranije: Addiko Invest d.d.) koje je prethodno upravljalo Fondom. Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16), a kontroliran je od strane HANFA-e.

#### Depozitna Banka

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitnu banku, odnosno banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Skrbnička banka Fonda je Addiko bank d.d., čije je sjedište u Zagrebu, Slavenska avenija 6.

Depozitna banka odgovara Društvu i vlasnicima dokumenata o udjelu za štetu koja im je počinjena uslijed kršenja Zakona i propisa. Pored usluga čuvanja sredstava, depozitna banka izdaje dokumente o udjelima i prikuplja uplate na temelju tih dokumenata te nadzire procjenu vrijednosti udjela.

#### **Osnovna djelatnost**

Osnovna djelatnost Fonda je isključivo prikupljanje novčanih sredstava od izdavanja i javne prodaje dokumenata o udjelu u Fondu. Prikupljena sredstva ulažu se putem tržišta kapitala i novca u vrijednosne papire i plasmane financijskim institucijama u ime Fonda i za zajednički račun vlasnika udjela Fondu. Fond je u vlasništvu vlasnika udjela, a Društvo kao društvo za upravljanje investicijskim fondovima donosi odluke o tome kako će se imovina Fonda investirati. Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Strategija ulaganja

Sukladno Pravilima imovina Fonda može biti investirana u dionice i obveznice država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, FR Brazil, Ruske Federacije, Ukrajice, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije, Republike Kazahstana, dionice i obveznice trgovačkih društava i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, FR Brazil, Ruske Federacije, Ukrajice, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije, Republike Kazahstana, investicijske fondove Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,50% - do 10,00%, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija.

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje u ne manjem od 60% imovine Fonda u vlasničke i dužničke vrijednosne papire i drugih kamatonosnih instrumenata, a do 40% imovine u investicijske fondove, ostale instrumente s fiksnim prinosom i depozite.

Prilikom ulaganja poštuju se ograničenja koja su propisana Zakonom otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

#### Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*



# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama ("kuna"), zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog ili amortiziranog troška, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, derivativne financijske instrumente te ostalu financijsku imovinu i obveze koji su iskazani po fer vrijednosti. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom vremenske neograničenosti poslovanja.

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 105/17). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

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.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

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

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenih od strane Fonda od 1. siječnja 2020.:

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

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

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

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

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

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

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

##### 2.1 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

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

U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama, te adresiraju implikacije vezane uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 *Financijski instrumenti* i MRS 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 *Financijski instrumenti: Objave* koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Navedene su izmjene primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga te se moraju primijeniti retroaktivno. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

#### 2.2 Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

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

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

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

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Međutim, kao odgovor na COVID-19 pandemiju Odbor za MSFI-jeve odgodio je primjenu za godinu dana, tj. na 1. siječnja 2023. godine, kako bi pružio društvima više vremena za provedbu klasifikacijskih promjena koje proizlaze iz izmjena i dopuna. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, ni informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanim uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlasničkih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

#### 2.2 Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **MSFI 3 Poslovne kombinacije, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina te ciklus Godišnjih poboljšanja MSFI-ja 2018-2020 (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju na 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, pri čemu je ranija primjena dopuštena. Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene MSFI-ja ograničenog opsega kako slijedi:

- MSFI 3 Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune) uključuje ažuriranu referencu na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje bez promjene računovodstvenih zahtjeva za poslovne kombinacije.
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (Izmjene i dopune) zabranjuje društvu umanjenje troška nekretnina, postrojenja i opreme za iznose dobivene od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za namjeravanu upotrebu. Umjesto toga, društvo će takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazati u računu dobiti i gubitka.
- MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (Izmjene i dopune) precizira koje troškove društvo uključuje u određivanje troška ispunjenja ugovora u svrhu procjene je li ugovor štetan.
- Godišnja poboljšanja 2018-2020 uključuju manje izmjene i dopune MRS-a 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, MSFI-ja 9 Financijski instrumenti, MRS-a 41 Poljoprivreda i prateće ilustrativne primjere uz MSFI 16 Najmovi.

Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se retroaktivno za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. lipnja 2020. godine. Ranija primjena je dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na dan 28. svibnja 2020. godine. Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio standard kako bi pružio olakšice najmoprimcima od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16 vezano za olakšice za najam nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19.

### 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

#### 2.2 *Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)*

Izmjena i dopuna pruža praktično izuzeće za najmoprimce omogućavajući im da svaku promjenu u plaćanjima najma koja je posljedica utjecaja COVID-19 računovodstveno tretiraju na isti način na koji bi evidentirali promjenu prema MSFI-ju 16, ako promjena nije modifikacija najma, ali samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- Promjena plaćanja najma rezultira revidiranom naknadom za najam koja je u osnovi ista ili manja od naknade za najam neposredno prije promjene.
- Svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2021. ili prije njega.
- Nema bitnih promjena u ostalim uvjetima najma.

Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **Reforma o ujednačavanju kamatne stope – Faza 2 – MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 (Izmjene i dopune)**

U kolovozu 2020. godine, Odbor za MSFI-jeve objavio je fazu 2 reforme o ujednačavanju kamatne stope, izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-ja 7, MSFI-ja 4 i MSFI-ja 16, dovršavajući svoj rad kao odgovor na reformu međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR). Izmjene određuju privremene olakšice koje se odnose na učinke financijskog izvještavanja kad se međubankarska ponuđena stopa (IBOR) zamijeni s alternativnom gotovo nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Izmjene i dopune posebno predviđaju praktičnu olakšicu pri računovodstvu promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tijekova financijske imovine i obveza kojom se zahtijeva prilagođavanje efektivne kamatne stope, istovjetno kretanju tržišne kamatne stope.

Također, izmjene uključuju olakšice od prestanka odnosa računovodstva zaštite uključivo privremenu olakšicu od potrebe da se zadovolji odvojeno prepoznatljivi zahtjev kad je nerizičan instrument određen kao zaštita rizične komponente.

Nadalje, izmjene MSFI-ja 4 oblikovane su kako bi se osiguravateljima koji još uvijek primjenjuju MRS 39 omogućilo da dobiju iste olakšice kao one predviđene izmjenama MSFI-ja 9.

Predviđene su i izmjene MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje omogućuju korisnicima financijskih izvještaja razumijevanje efekata reforme o ujednačavanju kamatne stope na financijske instrumente društva i strategiju upravljanja rizicima.

Izmjene i dopune primjenjive su za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 01. siječnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Iako je primjena retroaktivna, društvo nije obvezno prepravljati prethodna razdoblja. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

#### Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan izvještaja po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja iskazane po povijesnom trošku preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dane utvrđivanja fer vrijednosti.

31. prosinca 2020.	EUR 1 = HRK 7,536898	USD 1 = HRK 6,139039
31. prosinca 2019.	EUR 1 = HRK 7,442580	USD 1 = HRK 6,649911

#### Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka te primjenom metode stvarnog prinosa na stvarnu nabavnu cijenu. Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata.

Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te obračunate diskonte na komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente.

#### Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Nerealizirani dobiti i gubici priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

#### Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom ovisi o klasi udjela te iznosi **za klasu A** 1,75% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica; za **klasom B** 2,25% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica; za **klasom C** 1,5% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica. Naknada se izračunava svakodnevno, a potvrđuje ju Depozitar. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,20% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

#### Dobit

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u potpunosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela, a ulagači je mogu ostvariti prodajom udjela, pojedinačno ili u cijelosti.

#### Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit, Fond nije obveznik poreza na dobit.

#### Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva na računima kod depozitne banke te ostalih banaka u Hrvatskoj u domaćoj i stranoj valuti.



# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Financijski instrumenti

Ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja Fond je svoju financijsku imovinu i obveze klasificirao u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, po amortiziranom trošku te po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

#### Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti.

U skladu s politikom ulaganja Fonda, svaki financijski instrument u okviru Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) 9 može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Ovi instrumenti se početno iskazuju po fer vrijednosti koja ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze, a kasnije se ponovno mjere po fer vrijednosti koja se izračunava kako slijedi:

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu.
- U slučaju trgovanja na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na temelju prosječne cijene trgovanja ostvarene na dan vrednovanja službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko informacijskom servisu.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća važećem do trenutka nove transakcije u Fondu.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji kotiraju na neaktivnom tržištu i za koje 90 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se tehnikama procjene, a odnose se na korištenje nedavne tržišne transakcije ili referencu na sadašnju vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira.
- Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
- Derivatvni financijski instrumenti vrednuju se temeljem kotiranih cijena na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Svi derivativi čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se sve derivativne negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

Fer vrijednost spot transakcija na dan vrednovanja utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog tečaja i srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan vrednovanja imovine Fonda.

Transakcijski troškovi predstavljaju rashod razdoblja u trenutku nastanka. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavku „Realizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata“ i „Nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja“. Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao „Prihodi od kamata“.

Sve kupnje i prodaje instrumenata koji se drže radi trgovanja priznaju se na dan kad je trgovina obavljena, a to je datum na koji se Fond obvezuje na kupnju ili prodaju imovine.

Transakcije koje se ne priznaju na dan kad je trgovina obavljena obračunavaju se kao financijske izvedenice.

##### Amortizirani trošak

Amortizirani trošak financijske imovine je iznos po kojem je financijska imovina mjerena pri početnom priznavanju, umanjen za iznos otplate glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju primjenom metode efektivne kamatne stope za svaku razliku između početnog iznosa i iznosa po dospijeću te umanjen za sva smanjenja (izravna ili kroz račun ispravka vrijednosti) zbog umanjenja vrijednosti ili nemogućnosti naplate. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka i obrnute repo poslove.

Vrijednosnice kupljene prema ugovorima o ponovnoj prodaji (obrnuti repo poslovi), odnosno transakcije kupnje vrijednosnica te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti i depoziti se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

Vrijednosnice koje ne kotiraju na Burzi duže od 30 dana vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti prema amortiziranom trošku iskazuje se kroz račun dobiti i gubitka u Nerealiziranim prihodima/rashodima od promjena u cijenama. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

# InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani tijekom iz financijske imovine prestaju; ili kada Fond prenese financijsku imovinu te odnosne rizike i povrate od vlasništva drugom fondu. Ako Fond ne prenese ili ne zadrži sve značajne rizike i povrate vlasništva te nastavi kontrolirati prenesenu imovinu, Fond priznaje vlasništvo imovine te povezane obveze za iznose koje bi moglo platiti. Ako društvo zadrži značajno sve rizike i povrate vlasništva prenesene imovine, Fond nastavlja priznavati financijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

##### Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire te obveze po repo poslovima. Financijske obveze se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta te se od toga dana obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti. Ostale financijske obveze se naknadno priznaju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, sa troškom kamate priznatim po metodi efektivnog prinosa. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske obveze i rasporeda troška kamata kroz određeno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontira procijenjene buduće novčane tokove kroz očekivani vijek financijske obveze ili gdje je prikladno, kraćeg perioda.

Društvo prestaje s priznavanjem financijske obveze samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena ispravljena ili je istekla.

#### Dokumenti o udjelu

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Minimalno početno ulaganje ovisi o klasi udjela te za klasu A ono iznosi minimalno 50.000,00 HRK, za klasu B iznosi 2.000,00 HRK, a za klasu C iznosi 150.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 200,00 HRK, obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda. Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je neto tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

- Prospektom je utvrđeno da se otkupna cijena (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje tako da se vrijednost udjela umanjuje za izlaznu naknadu. Izlazna naknada se naplaćuje ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u Fondu i razlikuje se ovisno o klasi udjela za klasu A naplaćuje se u iznosu 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za ulaganje do dvije godine te u iznosu 0% za ulaganje dulje od dvije godine; za klasu B se naknada ne naplaćuje, dok se klasu C naknada naplaćuje u iznosu od 0,5% za isplate do 31.12. Naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela

## **InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

##### **Dokumenti o udjelu (nastavak)**

jednog fonda udjelima drugog fonda kojima Društvo upravlja ulazna naknada se naplaćuje. Naknade se isplaćuju mjesečno.

##### **Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu**

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju, mjerena po fer vrijednosti, podijeli brojem dokumenata o udjelu izdanima na kraju godine.

#### **4. Računovodstvene prosudbe i procjene**

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 3, Uprava Društva za upravljanje Fondom radi prosudbe, procjene i pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza, a koja nisu dostupna iz drugih izvora. Procjene i pretpostavke temelje se na povijesnim iskustvima i drugim čimbenicima koja se smatraju relevantnim. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procjena. Procjene i pretpostavke se pregledavaju redovno i priznaju u razdoblju u kojem su nastali.

Navodimo značajne prosudbe, osim onih koje uključuju procjene, a koje Uprava Društva za upravljanje Fondom donosi u primjeni računovodstvenih politika i koje imaju najznačajniji utjecaj na financijske izvještaje.

##### Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

Uprava Društva za upravljanje koristi prosudbe u odabiru određenih tehnika vrednovanja za financijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Uprava Društva za upravljanje koristi tehnike vrednovanja, koje koriste drugi fondovi i slične financijske institucije na tržištu. Za izvedene instrumente Uprava Društva za upravljanje koristi prosudbe temeljene na cijenama s aktivnog tržišta ispravljene za specifične karakteristike određenog instrumenta.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 5. Realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<b>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	642	87
Udjeli u investicijskim fondovima	-	-
Vlasničke vrijednosnice	1.223	863
Izvedenice	2	-
	<b>1.867</b>	<b>950</b>
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Udjeli u investicijskim fondovima	(157)	-
Izvedenice	(10)	-
Dužničke vrijednosnice	(1.178)	(20)
Vlasničke vrijednosnice	(2.928)	(249)
	<b>(4.273)</b>	<b>(269)</b>

#### 6. Prihodi od kamata

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	553	637
Prihodi od kamata – žiro računi	2	1
	<b>555</b>	<b>638</b>

#### 7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2020. godinu u iznosu od 1.348 tisuća kuna (2019.: 1.142 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1,75% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja za klasu A, odnosno 2,25% za klasu B te 1,5% za klasu C.

#### 8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2020. godinu u iznosu od 151 tisuća kuna (2019.: 130 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,20% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

#### 9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 24 tisuća kuna (2019.: 18 tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 10. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je teretilo imovinu Fonda za iznos od 10 tisuća kuna, odnosno 10 tisuća kuna nastalih tijekom 2020. godine, odnosno 2019. godine. Ostatak od 84 tisuća kuna dijelom se odnosi na naknadu prema HANFA-i u iznosu 23 tisuća kuna odnosno naknade banke u iznosu 7 tisuća kuna te poreza na dividendu u iznosu od 55.

#### 11. Nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja u financijske instrumente

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	72.872	45.361
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(67.704)	(37.670)
	<b>5.168</b>	<b>7.691</b>

#### 12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	16.192	9.889
Negativne tečajne razlike	(18.289)	(8.947)
	<b>(2.097)</b>	<b>942</b>

#### 13. Prihodi od dividendi

Dividende se mogu prikazati kako slijedi:

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Dividende od domaćih izdavatelja	-	-
Dividende od stranih izdavatelja	489	535
	<b>489</b>	<b>535</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 14. Novčana sredstva

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	15.448	1.946
Novac na žiro računu u HRK	4.972	10.102
Novac na deviznom računu GBP	1.308	148
Novac na deviznom računu USD	1.250	171
Novac na deviznom računu CHF	492	436
Novac na deviznom računu CZK	68	-
Novac na deviznom računu JPY	40	1
Novac na deviznom računu HKD	9	7
Novac na deviznom računu RSD	7	6
Novac na deviznom računu ostale valute	132	262
	<b>23.726</b>	<b>13.079</b>

#### 15. Prenosivi vrijednosni papiri

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	32.061	32.049
<i>Državne obveznice RH</i>	4.386	4.986
<i>Državne obveznice stranih država</i>	23.568	25.491
<i>Korporativne obveznice domaćih izdavatelja</i>	3.031	1.571
<i>Udjeli u stranim fondovima</i>	6.170	4.865
	<b>69.216</b>	<b>68.962</b>

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok vrijednosnicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost vrijednosnica na dan 31. prosinca 2020. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg. Ukoliko nije bilo trgovanja obveznicama u periodu od 15 ili manje dana u tromjesečnom razdoblju, tada se ona vrednuje koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond**  
**Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

**16. Ostala imovina**

	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Potraživanja kamata – obveznice	182	423
Potraživanja kamata – žiro računi	1	-
Potraživanja dividendi	9	7
Ostala potraživanja	-	2
	192	432

**17. Transakcije s povezanim osobama**

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2020. godine su kako slijedi:

<b>Povezane osobe</b>	<b>2020.</b>	<b>2020.</b>	<b>2020.</b>	<b>2020.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(126)	-	(1.348)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(14)	-	(151)
	-	(140)	-	(1.499)

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2019. godine su kako slijedi:

<b>Povezane osobe</b>	<b>2019.</b>	<b>2019.</b>	<b>2019.</b>	<b>2019.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(13)	1	(1.142)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(117)	-	(130)
	-	(130)	1	(1.272)



## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2017, NN 126/2019 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2020. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 350 tisuća HRK za 2020., odnosno 971 tisuća HRK za 2019.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2020. i 2019. godine:

	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Neto plaća	866	645
Mirovinski doprinosi	281	221
Porez i prirez	259	185
Naknade u naravi	104	54
Božićnica	6	22
	<b>1.516</b>	<b>1.127</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima mogu se prikazati kako slijedi:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospjeća repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12.	Kolateral
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,35%	18.12.2020.	04.01.2021.	4.386	500,69	485.000,00	3.962	H247E
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,35%	18.12.2020.	04.01.2021.	3.959	443,82	500.000,00	3.512	IRISH 2030
					<b>8.345</b>	<b>944,51</b>	<b>-</b>	<b>7.474</b>	

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira na 31. prosinca 2020.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga ugovorna strana	Država druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
H247E	EUR	Obveznica	10.07.2024.	Zagrebačka banka d.d.	HR	4.386	4,71%	53,02%
IRISH 2030	EUR	Obveznica	18.10.2030	Zagrebačka banka d.d.	HR	3.959	4,25%	46,98
						<b>8.345</b>	<b>8,96%</b>	<b>100,00%</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 18. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2020.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	52,56%	Zagrebačka banka d.d.	53,02%
Republika Irska	47,44	Zagrebačka banka d.d.	46,98%
	<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala na dan 31.12.2020.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
Od jednog tjedna do jednog mjeseca	7.474	Više od jedne godine	8.345
	<b>7.474</b>		<b>8.345</b>

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2020	
	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	3	98,16%
Privredna banka Zagreb d.d	-	1,84%
	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod depozitne banke te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d. odnosno Euroclearea ili Cedela.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 19. Ulaganje u druge investicijske fondove

Na dan 31. prosinca 2020. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 6.170 HRK (2019.: 4.865 HRK), što u postotku neto imovine fonda iznosi 7,21% (2019.: 6,02%). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2020. godine:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u u 000 HRK	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B4L5YC18	iShares MSCI EM UCITS ETF USD	1.434	1,68%	0,18%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	IE00B4WXJJ64	iShares Core EUR Govt Bond UCI	511	0,60%	0,09%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares Core S&P Small-Cap ETF	553	0,65%	0,06%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI EAFE Small-Cap ET	329	0,38%	0,43%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IBB US	US4642875565	iShares Nasdaq Biotechnology E	432	0,51%	0,46%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	Vanguard FTSE Emerging Markets	1.595	1,87%	0,22%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VJPN	IE00B95PGT31	FTSE Japan UCITS ETF	1.316	1,54%	0,15%

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 19. Ulaganje u druge investicijske fondove (nastavak)

U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2019. godine:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u u 000 HRK	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B4L5YC18	iShares MSCI EM UCITS ETF USD	1.326	1,61%	0,68%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	IE00B4WXJJ64	iShares Core EUR Govt Bond UCI	484	0,60%	0,20%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares Core S&P Small-Cap ETF	546	0,68%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI EAFE Small-Cap ET	325	0,40%	0,40%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IBB US	US4642875565	iShares Nasdaq Biotechnology E	373	0,45%	0,47%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	Vanguard FTSE Emerging Markets	1.811	2,20%	0,25%

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

##### Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2020., odnosno 31. prosinca 2019. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2020. %	2019. %
Obveznice	33,48	40,17
Vlasnički vrijednosni papiri	35,84	37,62
Udjeli u fondovima	5,21	6,02
Novčana sredstva	25,48	16,19
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2020. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na obveznice, a prosječno vrijeme trajanja im je 2,47 godina (2019.: 2,46 godina).

Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Fond koristi izvedene financijske instrumente upravljanja rizicima. Fond ne koristi izvedene instrumente u spekulativne svrhe.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tečaja stranih valuta, kamatnih stopa i tržišnih cijena u budućnosti, uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja.

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fondu, uz istovremeno osiguravanje atraktivne stope prinosa.

Navedeni ciljevi postižu se kroz investicije u sljedeće financijske instrumente koje su u skladu sa Pravilima Fonda:

a) do 60% neto imovine Fonda ulaže se u:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20% imovine.

b) do 60% neto imovine Fonda ulaže se u:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 60%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,

## **InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

##### **Tržišni rizik (nastavak)**

- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

c) do 40% neto imovine Fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

Fond u tekućoj godini nije mijenjao svoju izloženost tržišnom riziku ili način na koji upravlja tržišnim rizikom.



## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Valutni rizik

Službena valuta Fonda je hrvatska kuna. Međutim, dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR) i američkim dolarima (USD). Pored toga, određena imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum izvještavanja. Nerealizirane tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum izvještavanja knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utječu na njegove novčane tijekove. Valutni rizik je kontroliran određenim odobrenim parametrima.

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2020. godine:

	EUR HRK'000	USD HRK'000	Ostale valute HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	15.448	1.250	2.056	4.972	23.726
Financijska imovina	29.866	26.537	5.618	1.025	63.046
Udjeli u fondu	4.855	1.315	-	-	6.170
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	160	31	-	1	192
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>50.329</b>	<b>29.133</b>	<b>7.674</b>	<b>5.998</b>	<b>93.134</b>
<b>OBVEZE</b>					
Ostale financijske obveze	-	(7.474)	-	-	(7.474)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(126)	(126)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>-</b>	<b>(7.474)</b>	<b>-</b>	<b>(143)</b>	<b>(7.617)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>					
Izdani udjeli	(69.934)	-	-	-	(69.934)
Dobit tekuće financijske godine	(701)	-	-	-	(701)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(14.882)	-	-	-	(14.882)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>(85.517)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85.517)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(85.517)</b>	<b>(7.474)</b>	<b>-</b>	<b>(143)</b>	<b>(93.134)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>(35.188)</b>	<b>21.659</b>	<b>7.674</b>	<b>5.855</b>	<b>-</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2019. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	1.947	172	858	10.102	13.079
Financijska imovina	28.215	26.978	7.331	1.574	64.098
Udjeli u fondu	3.621	1.244	-	-	4.865
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	374	54	-	4	432
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>34.157</b>	<b>28.448</b>	<b>8.189</b>	<b>11.680</b>	<b>82.474</b>
<b>OBVEZE</b>					
Ostale financijske obveze	(1.499)	-	-	-	(1.499)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(117)	(117)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(13)	(13)
Ostale obveze	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>(1.499)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(133)</b>	<b>(1.632)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>					
Izdani udjeli	(65.960)	-	-	-	(65.960)
Gubitak tekuće financijske godine	(9.161)	-	-	-	(9.161)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(5.721)	-	-	-	(5.721)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>(80.842)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80.842)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(82.341)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(133)</b>	<b>(82.474)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>(48.184)</b>	<b>28.448</b>	<b>8.189</b>	<b>11.547</b>	<b>-</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

Analizom dosadašnjih trendova kretanja tečajeva, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljene su sljedeće promjene rizičnih faktora:

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2020	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2019
Tečaj EUR/HRK	Od -0.44% do 1.63%	Od -1.28% do 0.63%
Tečaj RSD/HRK	Od -0.27% do 1.82%	Od -1.18% do 1.05%
Tečaj USD/HRK	Od -7.26% do 3.92%	Od -3.22% do 7.57%
Tečaj GBP/HRK	Od -6.16% do 7.52%	Od -4.07% do 6.40%
Tečaj CHF/HRK	Od -1.53% do 5.43%	Od -1.73% do 6.12%
Tečaj DKK/HRK	Od -0.32% do 1.76%	Od -1.40% do 0.52%
Tečaj HKD/HRK	Od -6.57% do 4.21%	Od -2.75% do 7.16%
Tečaj JPY/HRK	Od -5.72% do 6.96%	Od -2.95% do 9.48%
Tečaj CZK/HRK	Od -4.54% do 4.71%	Od -2.46% do 2.14%
Tečaj HUF/HRK	Od -9.17% do 1.89%	Od -6.18% do 1.28%
Tečaj NOK/HRK	Od -11.91% do 10.52%	Od -5.15% do 4.36%
Tečaj PLN/HRK	Od -5.49% do 3.26%	Od -4.04% do 2.15%

Na temelju ovih procjena mogućih kretanja rizičnih faktora, dobivene su sljedeće tablice koje prikazuju osjetljivost portfelja s obzirom na valutni rizik:

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	-promjena
RSD	6,74	-0,02	0,12
USD	21.659,65	-1.571,70	848,91
GBP	4.165,68	-256,69	313,40
HRK	5.855,77	-95,25	25,65
CHF	3.177,38	-48,56	172,59
CZK	67,61	-3,07	3,18
DKK	0,09	-0,00	0,00
HUF	100,95	-9,26	1,91
HKD	48,95	-3,22	2,06
JPY	74,47	-4,26	5,19
PLN	11,83	-0,65	0,39
NOK	19,06	-2,27	2,00
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-1.994,95	1.375,40

## **InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **Kamatni rizik**

Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekom buduću da ulaže u dužničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima koji ulažu u dužničke vrijednosnice.

U idućoj tablici nalaze se podaci o izloženosti Fonda kamatnom riziku, u kojoj su imovina i obveze Fonda s osnove trgovanja prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospjeća, ovisno što je ranije.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2020. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	23.726	-	-	-	-	23.726
Financijska imovina	-	561	7.418	23.006	32.061	63.046
Udjeli u fondovima	-	-	-	-	6.170	6.170
Potraživanja po steže kamati i ostala imovin	-	192	-	-	-	192
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>23.726</b>	<b>753</b>	<b>7.418</b>	<b>23.006</b>	<b>38.231</b>	<b>93.134</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(126)	(126)
Ostale financijske obveze	(7.474)	-	-	-	-	(7.474)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(7.474)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(143)</b>	<b>(7.617)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(69.934)	(69.934)
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(701)	(701)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(14.882)	(14.882)
<b>Ukupno neto imovin</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85.517)</b>	<b>(85.517)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(7.474)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85.660)</b>	<b>(93.134)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>16.252</b>	<b>753</b>	<b>7.418</b>	<b>23.006</b>	<b>(47.429)</b>	<b>-</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2019. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	13.079	-	-	-	-	13.079
Financijska imovina	-	-	13.621	18.159	32.318	64.098
Udjeli u fondovima	-	-	-	-	4.865	4.865
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	432	-	-	-	432
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>13.079</b>	<b>432</b>	<b>13.621</b>	<b>18.159</b>	<b>37.183</b>	<b>82.474</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(117)	(117)
Ostale financijske obveze	(1.489)	-	-	-	-	(1.489)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(13)	(13)
Ostale obveze	(13)	-	-	-	-	(13)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(1.502)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(130)</b>	<b>1.632</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(65.960)	(65.960)
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(9.161)	(9.161)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(5.721)	(5.721)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80.842)</b>	<b>(80.842)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(1.502)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80.972)</b>	<b>(82.474)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>11.577</b>	<b>432</b>	<b>13.621</b>	<b>18.159</b>	<b>(43.789)</b>	<b>-</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

Analizom dosadašnjih trendova kretanja kamatnih stopa, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljeno je dvostruko uvećanje, odnosno 50%-tno smanjenje rizičnih faktora.

Uzimajući u obzir navedene promjene rizičnih faktora izračunat je utjecaj imovinu fonda koja je podložna njihovom utjecaju.

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena
<b>Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope</b>	30.984,94	-555,73	535,55
	Utjecaj na imovinu	-555,73	535,55

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Rizik promjene cijena

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 vjerojatnošću.

VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu
- 6,34	-2.424.927

##### Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos u kojem se neko sredstvo može zamijeniti ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Kada je to moguće, fer vrijednost se bazira na kotiranoj cijeni na tržištu. U okolnostima kada kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se određuje primjenom modela diskontiranoga tijeka novca ili drugih primjerenih tehnika određivanja cijena.

Promjene u osnovnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procjene budućeg tijeka novca, uvelike utječu na procjenu fer vrijednosti. Iz tog razloga se procijenjene tržišne vrijednosti ne mogu realizirati prodajom financijskog instrumenta u ovom trenutku.

Na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.



## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja 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. Trezorski zapisi vrednuju se na temelju amortiziranog troška nabavne vrijednosti, kao i kod obveznica fonda za naknadu oduzete imovine. Kod korporativnih obveznica, cijena vrednovanja je dobivena na temelju primjenjivih tržišnih podataka te se one primjenjuju odlukom Uprave.
- 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).

U nastavku je dan prikaz financijske imovine prema razinama dostupnih pokazatelja. Unutar razine 3 uključene su obveznice s neaktivnim tržištem. Vrijednost obveznica u portfelju s neaktivnim tržištem se određuje se metodom procjene koristeći jedan od sljedećih prinosa:

- prinos na državni dug odgovarajućeg dospjeća te odgovarajućeg raspona koji predstavlja dodatni prinos za preuzeti rizik izdavatelja te rizik likvidnosti;
- prinos na državni dug odgovarajućeg dospjeća kojem je dodan medijan raspon korporativnih obveznica članova peer grupe denominirane u valuti EUR (s obzirom da peer grupa u valuti HRK nije dostupna);
- prinos određen kao težinski ponderiranu sredinu tržišno određenog prinosa i prinosa određenog metodama procjene; procijenjeni prinos se određuje primjenom Altmanovog z-scora.

2020.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina</b>				
Dužnički vrijednosni papiri	25.574	4.386	1.025	30.985
Vlasnički vrijednosni papiri	32.061	-	-	32.061
Investicijski fondovi	6.170	-	-	6.170
<b>Ukupno</b>	<b>63.805</b>	<b>4.386</b>	<b>1.025</b>	<b>69.216</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2019.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i><b>Financijska imovina</b></i>				
Dužnički vrijednosni papiri	25.490	4.486	2.073	32.049
Vlasnički vrijednosni papiri	32.049	-	-	32.049
Investicijski fondovi	4.865	-	-	4.865
<b>Ukupno</b>	<b>62.404</b>	<b>4.486</b>	<b>2.073</b>	<b>68.963</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijeće svrstana su u okviru kategoriju "Nedefinirano dospijeće".

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2020. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	23.726	-	-	-	-	23.726
Financijska imovina	-	561	7.418	23.006	32.061	63.046
Udjeli u fondu	-	-	-	-	6.170	6.170
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	192	-	-	-	192
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>23.726</b>	<b>753</b>	<b>7.418</b>	<b>23.006</b>	<b>38.231</b>	<b>93.134</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(126)	(126)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	(126)	(126)
Obveze prema depozitnoj	(7.474)	-	-	-	-	(7.474)
Ostale obveze	-	-	-	-	(14)	(14)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	(3)	(3)
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>(7.474)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(143)</b>	<b>(7.617)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(69.934)	(69.934)
Dobit tekuće financijske g	-	-	-	-	(69.934)	(69.934)
Zadržana dobit iz prethod razdoblja	-	-	-	-	(701)	(701)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14.882)</b>	<b>(14.882)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85.517)</b>	<b>(85.517)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>(7.474)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(85.660)</b>	<b>(93.134)</b>
	<b>16.252</b>	<b>753</b>	<b>7.418</b>	<b>23.006</b>	<b>(47.429)</b>	<b>-</b>

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2019. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	13.079	-	-	-	-	13.079
Financijska imovina	-	-	13.621	18.159	32.318	64.098
Udjeli u fondu	-	-	-	-	4.865	4.865
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	432	-	-	-	432
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>13.079</b>	<b>432</b>	<b>13.621</b>	<b>18.159</b>	<b>37.183</b>	<b>82.474</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(117)	(117)
Ostale financijske obveze	(1.489)	-	-	-	-	(1.489)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(13)	(13)
Ostale obveze	(13)	-	-	-	-	(13)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(1.502)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(130)</b>	<b>1.632</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(65.960)	(65.960)
Gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(9.161)	(9.161)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(5.721)	(5.721)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80.842)</b>	<b>(80.842)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(1.502)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80.972)</b>	<b>(82.474)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>11.577</b>	<b>432</b>	<b>13.621</b>	<b>18.159</b>	<b>(43.789)</b>	<b>-</b>

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i dužničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika. Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun Fonda. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 21. Podaci o poslovanju Fonda prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

##### Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2020. godine Fond je imao ukupno 94 transakcije u ukupnom iznosu od 32.896 tisuća kuna, a tvrtke s kojima je obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija su navedene u nastavku.

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je Fond tijekom 2020. godine obavio više od 10% svojih transakcija su kako slijedi:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	39,13%	100,00%
JPMorgan Chase CO	49,40%	0,00%

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 21. Podaci o poslovanju Fonda prema Zakonu otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (nastavak)

Prema Zakonu otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Fond treba dodatno objaviti i sljedeće podatke koji su prikazani u nastavku.

#### Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto imovina fonda	85.517	80.842	50.384	53.072	37.925
Broj udjela fonda	705.365,7962	681.877,3189	494.543,3192	490.841,7677	372.830,8942
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	121,24	118,56	101,88	108,12	101,72
Prinos UCITS fonda	9,80	15,98	(6,24%)	6,40%	4,00%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,01%	1,99%	1,97%	2,05%	2,01%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

## InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 22. Događaji nakon datuma bilance

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

### 23. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 27. travnja 2021. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



---

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