

# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2020.**

**InterCapital Short Term Bond 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 .....	15-47

**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 virusa Covid19 koji je vrlo brzo prešao na globalnu razinu. Ovaj nepredvidivi i u modernijoj povijesti dosad neviđeni događaj učinio je godinu teškom u smislu investiranja s obzirom na veliku volatilnost 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 istih prvo nakon velike intervencije država u smislu financiranja pogođenih poslovnih sektora i 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 2. kvartala 2021. Na samom kraju godine uklonili su se i rizici poput lošijeg scenarija „Brexita“ koji bi bio bez sporazuma o trgovinskim odnosima sa EU kao i rizik priznavanja rezultata američkih izbora.

U 2021. godini i dalje vidimo Covid19 kao glavnu prijetnju globalnom rastu i općenito rastu financijske imovine. Novi valovi pandemije koji bi se produljili u odnosu na sadašnja očekivanja, veće restrikcije kretanja i obavljanja poslovne djelatnosti, problemi oko proizvodnje i distribucije sporija procijepljenost stanovništva 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 ekonomske aktivnosti vidimo manji rizik od pojave većih inflacijskih pritisaka koji mogli dodati volatilnost na tržišta.

InterCapital Short Term Bond pod-fond je ostvario prinos u 2020. godini od 0,14%. Nakon korekcije na tržištima u ožujku smanjili smo duraciju pod-fonda prodajom lokalnih obveznica Republike Hrvatske te smo naknadno investirali u obveznice Republike Hrvatske izdane na međunarodnom tržištu. U 2021. godini nastavit ćemo strategiju investiranja hrvatske, eurske i dolarske obveznice izdavatelja kraćih dospijeca pri čemu ne bi mijenjali 100% izloženost valuti pod-fonda (HRK).

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

**Budući razvoj fonda**

Fond će i u budućnosti nastaviti poslovanje sukladno strategiji definiranoj Prospektom i Pravilima Fonda, a s ciljem rasta vrijednosti imovine kojom Fond raspolaže i povećanjem vrijednosti udjela Fonda.

**Financijski instrumenti**

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

<b>Financijski instrument</b>	<b>2020. HRK'000</b>	<b>2019. HRK'000</b>
<i>Državne obveznice</i>	33.058	12.387
<i>Državne obveznice – po amortiziranom trošku</i>	76.640	160.404
<i>Trezorski zapisi</i>	-	54.152
	<b>109.698</b>	<b>226.943</b>

**Upravljanje rizicima**

Fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil Fonda posljedica je ulaganja pretežno u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire koji su po prirodi karakterizirani nižim razinama volatilnosti.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 17. 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  
Republika Hrvatska

**Odgovornost za financijske izvještaje**

Uprava Društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna osigurati da financijski izvještaji InterCapital Short Term Bond 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

Udjelniciarima InterCapital Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Short Term Bond, 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 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 koji se obavljaju 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
<p>Vrednovanje financijskih instrumenata</p> <p>Značajan dio 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>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine, klasificirani su u kategorije 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>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, 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 učinkovitost 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 modela vrednovanja. 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>Procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.</p> <p>Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na 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 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.</p>

#### Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

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.



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

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

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

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

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

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

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem 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 nerevizijskih usluga*

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

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.

# InterCapitalShort Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<b>REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCISJKIH INSTRUMENTATA</b>			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	1.744	11.195
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(2.479)	(10.759)
<b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih ulaganja</b>		<b>(735)</b>	<b>436</b>
<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCISJKIH INSTRUMENTATA</b>			
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10	(1.876)	(1.534)
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	(1.334)	314
<b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>		<b>(3.210)</b>	<b>(1.220)</b>
<b>OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od kamata	6	3.175	5.298
Ostale pozitivne tečajne razlike		4.586	10.133
Prihodi od dividendi		31	19
Ostali prihodi		-	-
<b>Ukupno ostali poslovni prihodi</b>		<b>7.792</b>	<b>15.450</b>
<b>OSTALI POSLOVNI RASHODI</b>			
Rashodi od kamata		(29)	(1.228)
Ostale negativne tečajne razlike		(3.202)	(12.055)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(156)	(624)
Naknada depozitnoj banci	8	(110)	(194)
Transakcijski troškovi	9	(4)	(9)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(93)	(141)
<b>Ukupno ostali rashodi</b>		<b>(3.594)</b>	<b>(14.251)</b>
<b>DOBIT/(GUBITAK)</b>		<b>253</b>	<b>415</b>
<b>Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine kroz OSD</b>		-	-
<b>Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka</b>		-	-
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
<b>UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT</b>		<b>253</b>	<b>415</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Novčana sredstva	13	40.570	60.601
Depoziti kod kreditnih institucija		5.000	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	15	<b>109.698</b>	<b>172.791</b>
<b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>		<b>33.058</b>	<b>12.387</b>
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		33.058	12.387
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		76.640	160.404
Instrumenti tržišta novca	15	-	54.152
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		852	1.424
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>156.120</b>	<b>288.968</b>
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	14	(20.456)	(11.155)
Obveze prema društvu za upravljanje		(6)	(35)
Obveze prema depozitnoj banci		(7)	(14)
Obveze prema imateljima udjela		-	-
Ostale obveze UCITS fonda		(4)	(9)
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(20.473)</b>	<b>(11.213)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>135.647</b>	<b>277.755</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>1.034.981,68</b>	<b>2.122.141,61</b>
<b>Cijena udjela UCITS fonda (HRK)</b>		<b>131,0625</b>	<b>130,8842</b>
Izdani udjeli investicijskog fonda		84.074	226.435
Dobit tekuće godine		253	415
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		51.320	50.905
Revalorizacija financijske imovine kroz OSD		-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>135.647</b>	<b>277.755</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

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

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Dobit tekuće godine	253	415
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
<b>Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b>253</b>	<b>415</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	192.460	274.741
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(334.820)	(376.015)
<b>Ukupno (smanjenje)/povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>(142.360)</b>	<b>(101.274)</b>
<b>Ukupno (smanjenje)/povećanje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>(142.107)</b>	<b>(100.859)</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o novčanom toku

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

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>122.329</b>	<b>(99.665)</b>
Dobit tekuće godine		253	415
Prihodi od kamata		(3.175)	(5.298)
Rashodi od kamata		29	1.228
Prihodi od dividendi		(32)	-
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		63.094	(73.605)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u instrumente tržišta novca		54.152	30.826
Primici od kamata		4.505	6.240
Izdaci od kamata		(28)	(1.279)
Smanjenje ostale financijske imovine		(5.000)	-
(Povećanje) ostale imovine		(727)	(1.428)
Povećanje/ (smanjenje) ostalih financijskih obveza		9.301	(56.757)
(Smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(36)	(54)
(Smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(7)	47
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(142.360)</b>	<b>(101.274)</b>
Primici od izdavanja udjela		192.460	274.741
Izdaci od povlačenja udjela		(334.820)	(376.015)
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca</b>		<b>(20.031)</b>	<b>(200.939)</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>		<b>60.601</b>	<b>261.540</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	13	<b>40.570</b>	<b>60.601</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Short Term bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci

#### Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16), InterCapital Short Term Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) dana 04. srpnja 2007. godine, a Fond je operativno započeo s radom 20. rujna 2007. godine. 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.

#### 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Strategija ulaganja

Sukladno Prospektu imovina Fonda može biti investirana u obveznice i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske unije te zemalja članica OECD-a i CEFTA-e, investicijske fondove, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, financijske izvedenice, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija.

Fond će trajno biti izložen novčanom tržištu u omjeru ne manjem od 75% neto imovine fonda.

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

#### Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno; i

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.



# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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

Usvajane 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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 Prezentacija 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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 umanjeње 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.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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)

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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

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.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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 iznosi 0,05% godišnje od ukupne neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se izračunava svakodnevno na temelju neto imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno.;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,06% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada se izračunava svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto imovine Fonda, 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak značajnih 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak značajnih 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.
- Derivativni 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 derivative 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 instrumenata 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, umanjena za iznos otplate glavnice, uvećana ili umanjena za kumulativnu amortizaciju primjenom metode efektivne kamatne stope za svaku razliku između početnog iznosa i iznosa po dospelju te umanjena 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 (obrnute 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 se 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.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Amortizirani trošak

Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

##### Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani tok 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

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju Fonda iznosi 100 kuna. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagač mora kupiti udjela u vrijednosti od najmanje 3 tisuća kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300 kuna.

Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi promijene, ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti HANFA-i, te objaviti na službenim internetskim stranicama Društva.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Dokumenti o udjelu (nastavak)

Vrijednost Fonda utvrđuje se na način da se ukupna vrijednost imovine Fonda umanjuje za odobrene obveze, naknade i troškove iz imovine Fonda, dok je prodajna cijena jednaka vrijednosti Fonda podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučениh dokumenata o udjelu na taj datum.

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. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

#### 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 s brojem izdanih, a nepovučениh udjela u Fondu.

### 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 5. Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<b>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	1.744	11.195
	<b>1.744</b>	<b>11.195</b>
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	(2.479)	(10.759)
	<b>(2.479)</b>	<b>(10.759)</b>

### 6. Prihodi od kamata

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	3.053	4.996
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	20	54
Prihodi od kamata – depoziti	-	2
Prihodi od kamata – žiro račun	102	246
	<b>3.175</b>	<b>5.298</b>

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

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu 156 tisuća kuna (2019.: 624 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Prospektom Fonda primjenom stope od 0,05% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

### 8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2020. godinu u iznosu od 110 tisuća kuna (2019.: 194 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,06% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 4 tisuća kuna (2019.: 9 tisuće kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

### 10. Nerealizirani (gubici)/dobici od ulaganja u financijske instrumente

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Nerealizirani dobiti	7.133	3.466
Nerealizirani gubici	(9.009)	(5.000)
	<b>(1.876)</b>	<b>(1.534)</b>

### 11. 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. U 2020. oni iznose 16 tisuća kuna, a u 2019. 18 tisuća kuna. Trošak HANFA za 2020. godinu iznosi 59 tisuća kuna, dok naknada za održavanje računa kod banaka iznosi 18 tisuće kuna za 2020. godinu.

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

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	3.136	314
Negativne tečajne razlike	(4.470)	-
	<b>(1.334)</b>	<b>314</b>

### 13. Novčana sredstva

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Novac na žiro računu HRK	40.499	60.540
Novac na deviznom računu	71	61
	<b>40.570</b>	<b>60.601</b>

## InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 14. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospjeća repo posla	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12. u 000 HRK	Kolateral
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,30%	21.12.2020.	04.01.2021.	24.283	1.704,52	23.200.000,00	20.456	H23BA
					<b>24.283</b>	<b>1.704,52</b>	<b>23.200.000,00</b>	<b>20.456</b>	

## InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 14. Ostale financijske obveze (nastavak)

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 strana	ugovorna Država nastana ugovorne strane	druge	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
H23BA	HRK	Obveznica	27.11.2023.	Zagrebačka banka d.d.	HR		24.283	15,55%	100,00%
							<b>24.283</b>	<b>15,55%</b>	<b>100,00%</b>



# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 14 . Ostale financijske obveze (nastavak)

Na 31. prosinca 2020.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	100,00%	Zagrebačka banka d.d.	100,00%
	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala

Na 31. prosinca 2020.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
od jednog dana do jednog tjedna	20.456	Više od jedne godine	24.283
	<b>20.456</b>		<b>24.383</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.	29	99,89%
Privredna banka Zagreb d.d.	-	0,11%
	<b>29</b>	<b>100,00%</b>

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod Depozitara te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d. ili globalnog skrbnika.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 14. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o prihodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2020.	
	Prihod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Interkapital d.d.	-	100,00%
	<hr/>	<hr/>
	-	100,00%

### 15. Prenosivi vrijednosni papiri

Financijski instrument	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<i>Državne obveznice</i>	33.058	12.387
<i>Državne obveznice po amortiziranom trošku</i>	76.640	160.404
<i>Trezorski zapisi</i>	-	54.152
	<hr/>	<hr/>
	109.698	226.943

Fer vrijednost financijske imovine utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu. Prema mišljenju Uprave Društva ovo predstavlja fer vrijednost zapisa što ujedno predstavlja i vrijednost po kojoj je moguće prodati zapise na tržištu.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 16. Transakcije s povezanim osobama

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

Povezane osobe	2020.	2020.	2020.	2020.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(6)	-	(156)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(7)	1	(110)
	-	<b>(13)</b>	<b>1</b>	<b>(266)</b>

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

Povezane osobe	2019.	2019.	2019.	2019.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(35)	-	(624)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(14)	246	(194)
	-	<b>(49)</b>	<b>246</b>	<b>(818)</b>

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 16. 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:

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
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>

### 17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

#### Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na domaćem tržištu.

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

Ulaganja	2020. %	2019. %
Trezorski zapisi	-	18,74
Obveznice	70,27	59,80
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	25,99	20,97
Depoziti	3,20	-
Ostala imovina	0,55	0,49
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Dužnički instrumenti koji čine 70,27% u imovini, srednjoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 1,41 godina (2019.: 2,17 godina).

Nasuprot tome, pasiva Fonda sastoji se najvećim dijelom od ostalih obveza proizašlih iz obavljenih transakcija (naknada društvu za upravljanje, naknada depozitnoj banci, obveze za kupljene vrijednosne papire itd.), te su one kratkoročnog karaktera.

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 17. 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 umanjavanja 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:

- do 100% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za koje jamči RH ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 256. Zakona;
- do 20% u dužničke vrijednosne papire izdane od država članica EU (izuzev Republike Hrvatske), država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a
- do 100% neto vrijednosti imovine fonda u instrumente tržišta novca izdane od država članica EU i država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a, pri čemu se na svaku pojedinačnu zemlju izuzev Republike Hrvatske primjenjuje ograničenje izloženosti do maksimalnih 35% neto imovine pod-fonda
- do 100% neto vrijednosti imovine pod-fonda u depozite kod kreditnih institucija iz Republike Hrvatske i zemalja članica EU;
- do 40% u dužničke vrijednosne papire, izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Bosni i Hercegovini, Srbiji, Crnoj Gori te Makedoniji;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u investicijske fondove, koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, zemljama EU i članicama OECD
- do 20% u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima
- do 20% u financijske instrumente koji su denominirani u različitim valutama sa ciljem povećanja vrijednosti imovine pod-fonda;
- u terminske, opcijske ugovore i druge financijske izvedenice u skladu sa Zakonom i drugim podzakonskim aktima.

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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Kamatni rizik

Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekomove budući 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 dospijea, ovisno što je ranije.

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

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	40.570	-	-	-	40.570
Depoziti	5.000	-	-	-	5.000
Financijska imovina	-	40.401	69.296	-	109.698
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	852	-	-	852
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>45.570</b>	<b>41.253</b>	<b>69.296</b>	<b>-</b>	<b>156.120</b>
<b>OBVEZE</b>					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(6)	(6)
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	(20.456)	-	-	-	(20.456)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	(4)	(4)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(7)	(7)
Ostale obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(20.456)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>(20.473)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>					
Izdani udjeli	-	-	-	(84.074)	(84.074)
Dobit tekuće godine	-	-	-	(253)	(253)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(51.320)	(51.320)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(135.647)</b>	<b>(135.647)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(20.456)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(135.664)</b>	<b>(156.120)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>25.114</b>	<b>41.253</b>	<b>69.296</b>	<b>(135.664)</b>	<b>-</b>

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Kamatni rizik (nastavak)

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

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	60.601	-	-	-	60.601
Depoziti	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	14.321	158.470	-	172.791
Instrumenti tržišta novca	-	54.152	-	-	54.152
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.424	-	-	1.424
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>60.601</b>	<b>69.897</b>	<b>158.470</b>	<b>-</b>	<b>288.968</b>
<b>OBVEZE</b>					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(35)	(35)
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	(11.155)	-	-	-	(11.155)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	(9)	-	-	-	(9)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(11.164)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>	<b>(11.213)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>					
Izdani udjeli	-	-	-	(226.435)	(226.435)
Dobit tekuće godine	-	-	-	(415)	(415)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(50.905)	(50.905)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(277.755)</b>	<b>(277.755)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(11.164)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(277.804)</b>	<b>(288.968)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>49.437</b>	<b>69.897</b>	<b>158.470</b>	<b>(277.804)</b>	<b>-</b>

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 17. 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>	109.697,68	-461,26	1.058,87
	Utjecaj na imovinu	-461,26	1.058,87

#### Rizik promjene cijena

Nema značajnih izloženosti riziku promjene cijena.

#### Valutni rizik

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
Tečaj EUR/HRK	Od -0.44% do 1.63%
Tečaj USD/HRK	Od -7.26% do 3.92%

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
EUR	28.88	- 0.13	0.47
USD	62.96	- 4.57	2.47
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	- 4.70	2.94



# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Valutni rizik (nastavak)

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

	USD HRK'000	HRK HRK'000	EUR HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>				
Novčana sredstva	42	40.499	29	40.570
Depoziti	-	5.000	-	5.000
Financijska imovina	20.131	89.567	-	109.698
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	345	507	-	852
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>20.518</b>	<b>135.573</b>	<b>29</b>	<b>156.120</b>
<b>OBVEZE</b>				
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(6)	-	(6)
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	(20.456)	-	-	(20.456)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	(4)	-	(4)
Obveze prema depozitnoj banci	-	(7)	-	(7)
Ostale obveze	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(20.456)</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(20.473)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>				
Izdani/(povučeni) udjeli investicijskog fonda	-	(84.074)	-	(84.074)
Dobit tekuće godine	-	(253)	-	(253)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	(51.320)	-	(51.320)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>(135.647)</b>	<b>-</b>	<b>(135.647)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(20.456)</b>	<b>(135.664)</b>	<b>-</b>	<b>(156.120)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>62</b>	<b>(91)</b>	<b>29</b>	<b>-</b>

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 17. 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 (neprimjetljivi 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>				
Državne obveznice	20.895	88.803	-	109.698
Trezorski zapisi	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>20.895</b>	<b>88.803</b>	<b>-</b>	<b>109.698</b>

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2019.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina</b>				
Državne obveznice RH	-	172.791	-	172.791
Trezorski zapisi RH	-	54.152	-	54.152
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>226.943</b>	<b>-</b>	<b>226.943</b>

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 17. 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 uzeti 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".

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	40.570	-	-	-	40.570
Depoziti	5.000	-	-	-	5.000
Financijska imovina	-	40.401	69.297	-	109.698
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	852	-	-	852
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>45.570</b>	<b>41.253</b>	<b>69.297</b>	<b>-</b>	<b>156.120</b>
<b>OBVEZE</b>					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(6)	(6)
Financijske obveze koje se vrednuju po amor.trošku	(20.456)	-	-	-	(20.456)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	(4)	(4)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(7)	(7)
Ostale obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(20.456)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>(20.473)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>					
Izdani udjeli	-	-	-	(84.074)	(84.074)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(253)	(253)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(51.320)	(51.320)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(135.647)</b>	<b>(135.647)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(20.456)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(135.664)</b>	<b>(156.120)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>25.114</b>	<b>41.253</b>	<b>69.297</b>	<b>(135.664)</b>	<b>-</b>

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>					
Novčana sredstva	60.601	-	-	-	60.601
Depoziti	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	14.321	158.470	-	172.791
Instrumenti tržišta novca	-	54.152	-	-	54.152
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.424	-	-	1.424
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>60.601</b>	<b>69.897</b>	<b>158.470</b>	<b>-</b>	<b>288.968</b>
<b>OBVEZE</b>					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(35)	(35)
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	(11.155)	-	-	-	(11.155)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	(9)	-	-	-	(9)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(11.164)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>	<b>(11.213)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>					
Izdani udjeli	-	-	-	(226.435)	(226.435)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(415)	(415)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(50.905)	(50.905)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(277.755)</b>	<b>(277.755)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(11.164)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(277.804)</b>	<b>(288.968)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>49.437</b>	<b>69.897</b>	<b>158.470</b>	<b>(277.804)</b>	<b>-</b>

## InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

Prema Zakonu o 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	135.647	277.755	378.613	257.566	250.515
Broj udjela fonda	1.034.981,6773	2.122.141,6069	2.896.516,8785	1.972.510,2073	1.923.574
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	131,06	130,88	130,71	130,58	130,23
Prinos UCITS fonda	0,14%	0,13%	0,10%	0,26%	0,75%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,16%	0,27%	0,36%	0,70%	0,98%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 18. Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda (nastavak)

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 29 transakcija u ukupnom iznosu od 171.818 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
JPMorgan Chase	12,96%	0,00%
InterCapital Bond	38,50%	0,00%

# InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 19. Događaji nakon datuma bilance

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

### 20. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su 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