

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2019.

**InterCapital 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..... | 15-54 |

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

Za obveznički podfond InterCapital Bond 2019. godina će se pamtiiti kao iznimno uspješna - kako zbog izvanrednog prinosa, tako i zbog rasta imovine. Ostvarenim prinosima u 2019. godini od 8,58% klase A te 8,04% klase B InterCapital Bond je zauzeo prvo mjesto u kategoriji usporedivih obvezničkih fondova u Republici Hrvatskoj. Prudentan pristup upravljanja imovinom podfonda prepoznat je od strane investitora, što se vidi i kroz rast neto imovine koja je na kraju 2019. godine iznosila 1,126 milijardi kuna. To je rast od 44% u odnosu na neto imovinu s kraja 2018. godine kada je iznosila 782 milijarde kuna. Prinos podfonda ostvaren u 2019. godini viši je od očekivanog prinosa za navedenu godinu, dok je prinos u 2018. godini bio nešto niži od naših projekcija. S obzirom na prirodu financijskih tržišta kao i neizvjesnost oko procjene nastanka događaja još jednom ističemo važnost konzistentnosti prilikom ulaganja kao i preporuku investitorima da je minimalno vrijeme ulaganja u podfond dvije godine. Za primjer uzmimo podizanje rejtinga Republike Hrvatske koje smo očekivali u 2018. godini, a dogodilo se u 2019. godini te je značajno utjecalo na performans obveznica Republike Hrvatske te performans InterCapital Bond podfonda.

Na obveznička tržišta u 2019. godini najviše su utjecaja imali geopolitički rizici; prije svega trgovinski sukob između Kine i SAD-a i te izlazak Velike Britanije iz EU (Brexit). Krajem 2018. godine američki Sustav federalnih rezervi (FED) planirao je dva podizanja stopa u 2019. godini te jedno u 2020. godini, dok je Europska središnja banka (ECB) zadnjim danom 2018. godine zaključila program povećanja bilance te očekivala podizanje stopa u 2020. godini. FED je već početkom 2019. godine, na naznake usporavanja gospodarstva te strah od recesije, u potpunosti promijenio smjer monetarne politike te je s namjerom poticanja gospodarstva započeo sa spuštanjem kamatnih stopa i provođenjem ekspanzivne monetarne politike. Za razliku od SAD-a te unatoč negativnim kamatnim stopama, eurozona je i dalje zaostajala rastom te se tijekom 2019. godine Europska središnja banka odlučila za spuštanje stopa još dublje u minus, kao i za povećanje likvidnosti u sustavu.

Situacija s državnim obveznicama Republike Hrvatske u 2019. godini je bila izvanredna, pri čemu su lokalna i međunarodna izdanja bilježila pad prinosa. U ožujku se nakon šest godina rejting Republike Hrvatske podigao iz špekulativne kategorije na investicijsku razinu. Podizanje rejtinga od strane agencije Standard&Poor's pratila je i agencija Fitch u lipnju. Obveznice RH bilježile su skok cijena, ali i smanjenje spreadova, odnosno smanjenje rizika uslijed poboljšanja kreditne kvalitete Republike Hrvatske. Pozitivan period suženja spreadova obveznica Republike Hrvatske vidimo i nadalje s obzirom na proces aplikacije Hrvatske u ERM II i usvajanje eura kao službene valute, čime se smanjuje rizik povezan s valutom države.

Opisano okruženje bilo je poticajno za cijene obveznica koje su uslijed pada kamatnih stopa i obilne likvidnosti bilježile rast cijena (pad prinosa). Značajan doprinos izvedbi došao je od uspješnog performansa obveznica Republike Hrvatske koje čine glavninu imovine podfonda. Investicijska strategija koja se temeljila na povećanoj duraciji u okruženju pada kamatnih stopa, ulaganja u države SEE i CEE regiji, kao i države periferije eurozone te aktivno upravljanje valutnim pozicijama podfonda doprinijeli su izvanrednom rezultatu InterCapital Bonda.

Države CEE regije u investicijskom fokusu podfonda, bilo kroz dužničke vrijednosne papire ili kroz trgovanje lokalnim valutama, bile su prije svega Češka, Mađarska, Poljska i Rumunjska. Osim Rumunjske, čija se fiskalna slika pogoršava te politička događanja stvaraju kontinuiranu neizvjesnost, ostale države su u 2019. pokazale otpornost na usporavanje u eurozoni te su bile primjer stabilnih ekonomija čiji dužnički papiri kao i

InterCapital Bond

Izvešće posloводства (nastavak)

valute ostaju u investicijskoj strategiji podfonda i u 2020. godini. Osim navedenih država i dalje ćemo povećavati izloženost državama periferije Portugalu i Španjolskoj, ali planiramo i povećanje diverzifikacije u države koje još nisu zastupljene u portfelju, npr. Grčke koja je u drugačijem dijelu ekonomskog ciklusa.

U 2020. godini očekujemo usporavanje rasta gospodarstava pri čemu ne vidimo duboku recesiju, dok projekcije kretanja kamata ukazuju na zadržavanje na niskim razinama. Dva najznačajnija geopolitička rizika; trgovinski rat između Kine i SAD-a te Brexit i dalje će imati utjecaj na tržišta. Predstoje također i predsjednički izbori u SAD-u koji će dati odgovor hoće li trenutni predsjednik Donald Trump, čija je nepredvidivost često uzrokovala volatilnost na tržištu, nastaviti obnašati ovu funkciju.

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:

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Državne obveznice</i> | 1.160.339 | 694.217 |
| <i>Državne obveznice RH – FNOI</i> | - | 231 |
| <i>Korporativne obveznice</i> | 40.540 | 45.571 |
| <i>Izvedenice</i> | - | - |
| | 1.200.879 | 740.019 |

Upravljanje rizicima

Fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil fonda posljedica je ulaganja pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale kamatonosne instrumente koji su po svojoj prirodi karakterizirani nižim do srednjim razinama volatilnosti.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 19. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital 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, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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 30. travnja 2020. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

InterCapital Asset
Management d.o.o.

Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1



**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

Udjelnicičarima InterCapital Bond fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Bond fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019., 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 2019., 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 Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

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

Ključna revizijska pitanja

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

Ispunili smo obveze opisane u našem izvješću neovisnog revizora 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 priloženim financijskim izvještajima.

Vrednovanje financijskih instrumenata

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.

Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju

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



**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

Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine klasificirani 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.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata te povezane nesigurnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

Testirali smo 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.

Za uzorak razine 1 i 2 financijskih instrumenata testirali smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja bili razumni te jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.

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 19 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2019. godinu

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

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

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

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



**Building a better
working world**

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

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer 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.



**Building a better
working world**

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

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

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman se obnavlja godišnje odlukom Nadzornog odbora, s posljednjim imenovanjem 04. rujna 2019. što predstavlja ukupno razdoblje neprekidnog angažmana u trajanju od 2 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

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

Pružanje nerevizivskih usluga

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

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

| | Bilješka | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|---|----------|------------------|------------------|
| REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA | | | |
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata | 5 | 4.679 | 22.319 |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | 5 | (2.070) | (26.048) |
| Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih ulaganja | | 2.609 | (3.729) |
| NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA | | | |
| Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 11 | 46.178 | (6.766) |
| Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 12 | 4.315 | 2.101 |
| Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata | | 50.493 | (4.665) |
| OSTALI POSLOVNI PRIHODI | | | |
| Prihodi od kamata | 6 | 28.673 | 22.539 |
| Ostale pozitivne tečajne razlike | | 29.238 | 38.498 |
| Ostali prihodi | | 22 | 9 |
| Ukupno ostali poslovni prihodi | | 57.933 | 61.046 |
| OSTALI POSLOVNI RASHODI | | | |
| Rashodi od kamata | | (1.704) | (1.477) |
| Ostale negativne tečajne razlike | | (24.296) | (45.268) |
| Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje | 7 | (11.957) | (8.213) |
| Naknada depozitnoj banci | 8 | (1.187) | (976) |
| Transakcijski troškovi | 9 | (39) | (94) |
| Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda | 10 | (560) | (355) |
| Ukupno ostali rashodi | | (39.743) | (56.383) |
| DOBIT/(GUBITAK) | | 71.292 | (3.731) |
| Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD | | - | - |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - |
| UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT | | 71.292 | (3.731) |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2019.

| | Bilješka | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Novčana sredstva | 13 | 35.380 | 110.640 |
| Depoziti kod kreditnih institucija | 15 | 10.000 | 1.020 |
| Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji | | - | - |
| Prenosivi vrijednosni papiri: | 14 | 1.200.879 | 740.019 |
| koji se vrednuju po fer vrijednosti | | 1.200.879 | 740.019 |
| a) kojima se trguje na uređenom tržištu | | 1.200.879 | 740.019 |
| b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu | | - | - |
| c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje | | - | - |
| d) neuvršteni | | - | - |
| - koji se vrednuju po amortiziranom trošku | | - | - |
| Instrumenti tržišta novca | 14 | - | - |
| Udjeli UCITS fondova | | - | - |
| Izvedenice | 14 | - | - |
| Ostala financijska imovina | | - | - |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 17 | 24.917 | 11.087 |
| UKUPNA IMOVINA | | 1.271.176 | 862.766 |
| Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti | | - | (1.542) |
| Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku | 16 | (140.042) | (77.915) |
| Obveze prema društvu za upravljanje | | (1.331) | (874) |
| Obveze prema depozitaru | | (117) | (100) |
| Obveze prema imateljima udjela | | (3.734) | (96) |
| Ostale obveze UCITS fonda | | (143) | (26) |
| UKUPNO OBVEZE | | (145.367) | (80.553) |
| NETO IMOVINA FONDA | | 1.125.809 | 782.213 |
| Broj izdanih udjela | | 616.234,73 | 464.611,96 |
| Cijena udjela UCITS fonda (HRK) | | 1.826,9156 | 1.683,5830 |
| Izdani udjeli investicijskog fonda | | 1.015.623 | 743.319 |
| Dobit tekuće poslovne godine | | 71.292 | (3.731) |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | | 38.894 | 42.625 |
| Ukupno obveze prema izvorima imovine | | 1.125.809 | 782.213 |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|
| Dobit/(gubitak) | 71.292 | (3.731) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - |
| Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (ukupna sveobuhvatna dobit) | 71.292 | (3.731) |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda | 488.830 | 496.256 |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda | (216.526) | (138.805) |
| Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda | 272.304 | 357.451 |
| Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda | 343.596 | 353.720 |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

| | 2019. | 2018. |
|--|------------------|------------------|
| Bilješka | HRK'000 | HRK'000 |
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | (347.564) | (332.499) |
| Dobit/(gubitak) | 71.292 | (3.731) |
| Prihodi od kamata | (28.673) | (22.539) |
| Rashodi od kamata | 1.704 | 1.478 |
| Prihodi od dividendi | (22) | (9) |
| Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire | (460.860) | (329.649) |
| Smanjenje/ (povećanje) ulaganja u izvedenice | - | 37 |
| Primici od kamata | 29.485 | 21.435 |
| Izdaci za kamate | (1.689) | (1.493) |
| (Povećanje)/ Smanjenje ostale financijske imovine | (8.980) | (1.020) |
| (Povećanje) ostale imovine | (14.619) | (2.930) |
| Povećanje ostalih financijskih obveza | 60.584 | 5.802 |
| Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 473 | 339 |
| Smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti | 3.741 | (219) |
| Novčani tok iz financijskih aktivnosti | 272.304 | 357.451 |
| Primici od izdavanja udjela | 488.830 | 496.256 |
| Izdaci od povlačenja udjela | (216.526) | (138.805) |
| Neto povećanje/(smanjenje) novca | (75.260) | 24.952 |
| Novac na početku razdoblja | 110.640 | 85.688 |
| Novac na kraju razdoblja | 35.380 | 110.640 |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond 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 Bond 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 30. rujna 2004. godine, a Fond je operativno započeo s radom 27. listopada 2004. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je upravljao od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini osnivač i 100% -tni vlasnik Društva do kraja 2018.godine je bio INTERKAPITAL d.d., Zagreb. Tijekom 2019. godine provedena je statusna promjena podjele s preuzimanjem društva Interkapital d.d., dotadašnjeg jedinog vlasnika Društva. Navedenom statusnom promjenom postojeći dioničari društva Interkapital d.d. stekli su izravno udjele u Društvu bez promjene međusobnih omjera. Nakon provedene statusne promjene najveći pojedinačni vlasnik udjela je društvo ICH d.o.o. sa 74% ukupno izdanih udjela, dok je preostalih 26% udjela u vlasništvu ključnih zaposlenika Društva odnosno Interkapital d.d.

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 Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

Sukladno Pravilima imovina Fonda može biti investirana u obveznice država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, obveznice trgovačkih društava i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove koji pretežito ulažu u instrumente s fiksnim prinosom, 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 50% imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i drugih kamatonosnih instrumenata, a do 30% 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*

Dario Bjelanković, *Član Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital Bond 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 Bond 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), a usvojeni su od strane Fonda od 1. siječnja 2019.:

- **MSFI 16: Najmovi**

MSFI 16 postavlja osnove priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова za obje strane u ugovoru o najmu, odnosno za kupca (najmoprimca) i dobavljača (najmodavca). Novi standard zahtjeva da najmoprimci većinu najмова priznaju u financijskim izvještajima. Najmoprimci imaju jedinstven računovodstveni model za sve najmove, uz određene iznimke. Računovodstveni tretman najma kod najmodavca nije bitno promijenjen. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MSFI 9: Značajke predujmova s negativnom naknadom (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama dozvoljava se mjerenje financijske imovine sa značajkama predujmova kojima se strankama dozvoljava ili brani plaćanje ili primanje naknade za prijevremeni raskid ugovora (iz perspektive vlasnika financijske imovine to može biti i negativna naknada) po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MRS 28: Dugotrajni interesi u pridružena društva i zajedničke pothvate (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama se razmatra treba li se mjerenje dugotrajnih interesa u pridružena društva i zajedničke pothvate koji čine dio neto ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prvenstveno zahtjevi za umanjnjem vrijednosti, bazirati na odredbama MSFI-ja 9, MRS-a 28 ili njihovom kombinacijom.. Izmjene i dopune pojašnjavaju kako društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije MRS-a 28 za takve dugotrajne interese za čije se priznavanje koristi metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, Fond ne uzima u obzir usklade knjigovodstvene vrijednosti dugotrajnih interesa koja proizlaze iz primjene MRS-a 28. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **IFRIC Tumačenje 23: Nesigurnost u pogledu postupanja s porezom na dohodak**

Tumačenje adresi računovodstveni tretman poreza na dobit kada porezne transakcije uključuju neizvjesnost koja utječe na primjenu MRS-a 12. Tumačenje daje smjernice za razmatranje neizvjesnih poreznih transakcija pojedinačno i skupno, za nadzore od strane poreznih vlasti te odgovarajuću metodu za odražavanje neizvjesnosti i računovodstveni tretman promjena u činjenicama i okolnostima. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

- **MRS 19: Dopune planova, skraćivanje i isplata (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune od Društva zahtijevaju korištenje ažuriranih aktuarskih pretpostavki za utvrđivanje trenutnih troškova rada zaposlenika i neto kamata za ostatak godišnjeg izvještajnog razdoblja, nakon što je došlo do dopune, skraćivanja ili isplate planova. Izmjenama i dopunama se također pojašnjava kako računovodstveni tretman dopune, skraćivanja ili isplate planova utječe na primjenu ograničenja u iznosu priznate imovine. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

Odbor za MSFI-jeve je izdao Godišnja poboljšanja MSFI-ja ciklus 2015-2017, a koja predstavljaju skup izmjena i promjena MSFI-ja. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

➤ **MSFI 3: Poslovna spajanja i MSFI 11: Zajednički poslovi:** Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da prilikom preuzimanja kontrole nad poslovanjem u kojem Fond ima zajedničko upravljanje, Fond ponovo vrednuje prethodne udjele u tom poslovanju. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da Fond prilikom stjecanja zajedničke kontrole nad poslovanjem koje je zajedničko upravljanje ne radi ponovno vrednovanje prethodnih udjela u tom poslovanju.

➤ **MRS 12: Porez na dobit:** Izmjene i dopune pojašnjavaju da se posljedice plaćanja poreza na dobit na financijske instrumente klasificirane kao kapital trebaju priznati na poziciji na kojoj su priznate prošle transakcije ili događaji koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu.

➤ **MRS 23: Troškovi posudbe:** Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda. Kada je kvalificirana imovina spremna za uporabu ili prodaju a neki specifični troškovi posudbe povezani s imovinom ostaju nepodmireni u tom trenutku, troškovi posudbe se trebaju uključuju u iznos novčanih sredstva koja Fond općenito posuđuje.

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Fonda.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.2 Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

- **Izmjene i dopune u 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 vezane 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 utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **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 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 niti jedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. za društva koja svoja računovodstvene politike pišu prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.2 Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj unij (nastavak)

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

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerenu 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. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati 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 da je „informacija značajna ako 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 utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

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

Izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. te se moraju primjenjivati retrospektivno. Ranija primjena je dopuštena. 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. 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). 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. Objavljene izmjene i dopune se bave implikacijama vezanim 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.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

neizvjestan. 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. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati 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. 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, niti informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanih uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlastitih kapitalnih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Bond 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 2019. | EUR 1 = HRK 7,442580 | USD 1 = HRK 6,649911 |
| 31. prosinca 2018. | EUR 1 = HRK 7,417575 | USD 1 = HRK 6,469192 |

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 Bond 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% 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 klasu B** 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 0,15% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećana 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 Bond 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 dospelja 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 Bond 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.
- 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 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 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, 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 (obnuti 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 Bond 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 tok iz financijske imovine prestaju; ili kada Fond prenese financijsku imovinu te odnose 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, dok za klasu B iznosi 3.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300,00 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. Naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela jednog fonda udjelima drugog fonda kojima Društvo upravlja ulazna naknada se naplaćuje. Naknade se isplaćuju mjesečno.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata | | |
| Dužničke vrijednosnice | 4.679 | 4.758 |
| Izvedenice | - | 17.561 |
| | 4.679 | 22.319 |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata | | |
| Dužničke vrijednosnice | (2.070) | (9.326) |
| Izvedenice | - | (16.722) |
| | (2.070) | (26.048) |

6. Prihodi od kamata

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|
| Prihodi od kamata – obveznice | 28.651 | 22.452 |
| Prihodi od kamata – trezorski zapisi | - | 52 |
| Prihodi od kamata – žiro računi | 19 | 35 |
| Prihodi od kamata – depoziti kod banaka | 3 | - |
| | 28.673 | 22.539 |

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2019. godinu u iznosu od 11.957 tisuća kuna (2018.: 8.213 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja za klasu A, odnosno 1,5% za klasu B.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2019. godinu u iznosu od 1.187 tisuća kuna (2018.: 976 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,12% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 39 tisuća kuna (2018.: 94 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 Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostali dozvoljeni troškovi 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 33 tisuća kuna odnosno 42 tisuća kuna nastalih tijekom 2019. godine, odnosno 2018. godine. Ostatak od 323 tisuća kuna prvenstveno se odnosi na naknadu prema HANFA-i u iznosu 226 tisuća kuna odnosno poreze i naknade banke u iznosu 204 tisuća kuna.

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

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost | 121.907 | 53.255 |
| Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost | (75.729) | (60.021) |
| | 46.178 | (6.766) |

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Pozitivne tečajne razlike | 47.321 | 51.185 |
| Negativne tečajne razlike | (43.006) | (49.084) |
| | 4.315 | 2.101 |

13. Novčana sredstva

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Novac na deviznom računu EUR | 25.210 | 42.033 |
| Novac na žiro računu u HRK | 5.261 | 55.092 |
| Novac na deviznom računu USD | 4.091 | 2.292 |
| Novac na deviznom računu HUF | 218 | - |
| Novac na deviznom računu CZK | 570 | 11.206 |
| Novac na deviznom računu ostale valute | 30 | 17 |
| | 35.380 | 110.640 |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Financijska imovina

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Državne obveznice</i> | 1.160.339 | 694.217 |
| <i>Državne obveznice RH – FNOI</i> | - | 231 |
| <i>Korporativne obveznice</i> | 40.540 | 45.571 |
| <i>Izvedence</i> | - | - |
| | 1.200.879 | 740.019 |

Državne obveznice RH u valuti HRK i sa valutnom klauzulom te Korporativne obveznice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok obveznicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost državnih obveznica i korporativnih obveznica na dan 31. prosinca 2019. 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 30 ili više dana, tada se ona vrednuje koristeći metodu efektivne kamatne stope ili metodom procjene

Fer vrijednost trezorskih zapisa utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja 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.

Fond za naknadu oduzete imovine ("FNOI") sastoji se od 6 (2018.: 6) državnih EUR obveznica koje dospijevaju u razdoblju od 1. siječnja 2019. godine (2018.: 1. siječnja 2019. godine) do 1. srpnja 2019. godine. Fer vrijednost FNOI-a utvrđena je metodom procjene.

15. Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti mogu se prikazati kako slijedi:

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|---------|------------------|------------------|
| Depozit | 10.000 | 1.020 |
| | 10.000 | 1.020 |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. 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 d.d. banka | USD | 1,95% | 18.12.2019. | 17.01.2020. | 67.709 | 42.247,30 | 63.750.000,00 | 60.038 | H23BA |
| Zagrebačka d.d. banka | HRK | 0,21% | 23.12.2019. | 09.01.2020. | 88.860 | 3.733,33 | 75.800.000,00 | 80.004 | H297A |
| | | | | | 156.569 | 45.980,63 | | 140.042 | |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. 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 2019.:

| Oznaka kolaterala | Valuta kolaterala | Vrsta kolaterala | Dospijeće kolaterala | Druga strana | ugovorna | Država nastana druge ugovorne strane | Vrijednost kolaterala | Udio kolaterala u ukupnoj imovini u % | Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u % |
|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|-----------------|----------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---|
| H23BA | HRK | Obveznica | 27.11.2023. | Zagrebačka d.d. | banka | HR | 67.709 | 5,33% | 43,25% |
| H297A | HRK | Obveznica | 09.07.2029. | Zagrebačka d.d. | banka | HR | 88.860 | 6,99% | 56,75% |
| | | | | | | | 156.569 | 12,32% | 100,00% |

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

16. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2019. godine:

| 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% |
| | 100,00 | | 100,00 |

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala na dan 31.12.2019.:

| Dospijeće repo posla | Vrijednost | Dospijeće kolaterala | Vrijednost |
|---------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|
| od jednog tjedna do jednog mjeseca | 140.042 | Više od jedne godine | 156.569 |
| | 140.042 | | 156.569 |

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima za 2019. godinu:

| Druga ugovorna strana | Rashod od kamata po repo poslovima | Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u % |
|-----------------------------|---------------------------------------|---|
| Zagrebačka banka d.d. | 352 | 20,69% |
| Privredna banka Zagreb d.d. | 1.313 | 77,03% |
| Addiko bank d.d. | 39 | 2,28% |
| | 1.704 | 100,00% |

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. odnosno Euroclearea ili Cedela.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Potraživanja kamata – obveznice | 14.819 | 11.048 |
| Potraživanja kamata – žiro računi | 3 | 3 |
| Ostala potraživanja | 2 | 6 |
| Potraživanja za prodane vrijednosne papire | 9.335 | - |
| Potraživanja za fx transakcije | 758 | 30 |
| | 24.917 | 11.087 |

18. Transakcije s povezanim osobama

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

| Povezane osobe | 2019. HRK'000 | 2019. HRK'000 | 2019. HRK'000 | 2019. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Imovina | Obveze | Prihodi | Rashodi |
| Addiko bank d.d., Zagreb | 3 | (117) | 19 | (1.187) |
| InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb | - | (1.331) | - | (11.990) |
| | 3 | (1.448) | 19 | (13.177) |

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2018. godine su kako slijedi:

| Povezane osobe | 2018. HRK'000 | 2018. HRK'000 | 2018. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Imovina | Obveze | Prihodi | Rashodi |
| Addiko bank d.d., Zagreb | 3 | (100) | 35 | (1.012) |
| InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb | 6 | (874) | 8 | (8.213) |
| | 9 | (974) | 43 | (9.225) |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. 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 2019. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 971 tisuća HRK za 2019., odnosno 1.271 tisuća HRK za 2018.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2019. i 2018. godine:

| | 2019. HRK'000 | 2018. HRK'000 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Neto plaća | 645 | 705 |
| Mirovinski doprinosi | 221 | 244 |
| Porez i prirez | 185 | 229 |
| Naknade u naravi | 54 | 44 |
| Božićnica | 22 | 24 |
| | 1.127 | 1.246 |

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

19. 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 2019. odnosno 31. prosinca 2018. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

| Ulaganja | 2019. % | 2018. % |
|--------------------|---------------|---------------|
| Obveznice | 95,64 | 87,06 |
| Ostala potraživnja | 0,79 | - |
| Novčana sredstva | 2,78 | 12,83 |
| Depoziti | 0,79 | 0,11 |
| | 100,00 | 100,00 |

Dio obvezničkog portfelja u iznosu 55,85% (2018.: 46,01%) vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK, dok je dio obvezničkog portfelja u iznosu 5,15% (2018: 7,04%) vezan putem valutne klauzule uz srednji tečaj USD/HRK.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2019. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 6,99 godina.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2018. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 3,39 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 Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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 imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona
- Do 100% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj druga država članica EU, država članica Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj ili CEFTA-e
- Do 30% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Kine, Argentina, Brazil, Čile ili Rusija
- Do 50% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Srbija, Bosna i Hercegovina, Crna Gore ili Makedonija
- najviše 10% neto imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine fonda uz iznimke definirane Zakonom, pri čemu depoziti i transakcije s OTC izvedenicama ne ulaze u izračun ovog ograničenja te uz sljedeće iznimke:
 - ograničenje se ne primjenjuje na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica
 - stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji povezana društva u smislu Zakona.

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 Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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). 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 2019. godine:

| | EUR HRK'000 | USD HRK'000 | Ostale valute HRK'000 | HRK HRK'000 | Ukupno HRK'000 |
|---|--------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| IMOVINA | | | | | |
| Novčana sredstva | 25.210 | 4.091 | 818 | 5.261 | 35.380 |
| Depoziti | - | - | - | 10.000 | 10.000 |
| Financijska imovina | 655.724 | 61.860 | 14.991 | 468.304 | 1.200.879 |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 14.740 | - | 320 | 9.857 | 24.917 |
| UKUPNA IMOVINA (1) | 695.674 | 65.951 | 16.129 | 493.422 | 1.271.176 |
| OBVEZE | | | | | |
| Financijske obveze po amortiziranom trošku | - | (60.038) | - | (80.004) | (140.042) |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima | - | - | - | (1.331) | (1.331) |
| Obveze prema depozitnoj banci | - | - | - | (117) | (117) |
| Ostale obveze | (108) | - | - | (35) | (143) |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela | (105) | - | - | (3.629) | (3.734) |
| UKUPNE OBVEZE | (213) | (60.038) | - | (85.116) | (145.367) |
| NETO IMOVINA FONDA | | | | | |
| Izdani udjeli | (1.015.623) | - | - | - | (1.015.623) |
| Dobit tekuće financijske godine | (71.292) | - | - | - | (71.292) |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | (38.894) | - | - | - | (38.894) |
| Ukupno neto imovina | (1.125.809) | - | - | - | (1.125.809) |
| UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2) | (1.126.022) | (60.038) | - | (85.116) | (1.271.176) |
| NETO IZLOŽENOST (1) - (2) | (430.348) | 5.913 | 16.129 | 408.306 | - |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2018. godine:

| | EUR HRK'000 | USD HRK'000 | Ostale valute HRK'000 | HRK HRK'000 | Ukupno HRK'000 |
|--|------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| IMOVINA | | | | | |
| Novčana sredstva | 42.033 | 2.292 | 11.223 | 55.092 | 110.640 |
| Depoziti | - | - | - | 1.020 | 1.020 |
| Financijska imovina | 388.853 | 59.869 | - | 291.297 | 740.019 |
| Instrumenti tržišta novca | - | - | - | - | - |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 8.111 | 902 | - | 2.074 | 11.087 |
| UKUPNA IMOVINA (1) | 438.997 | 63.063 | 11.223 | 349.483 | 862.766 |
| OBVEZE | | | | | |
| Ostale financijske obveze | (17.119) | (62.338) | - | - | (79.457) |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima | - | - | - | (874) | (874) |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda | - | - | - | (26) | (26) |
| Obveze prema depozitnoj banci | - | - | - | (100) | (100) |
| Ostale obveze | | | | | |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela | (96) | - | - | - | (96) |
| UKUPNE OBVEZE | (17.215) | (62.338) | - | (1.000) | (80.553) |
| NETO IMOVINA FONDA | | | | | |
| Izdani udjeli | (743.319) | - | - | - | (743.319) |
| Gubitak tekuće financijske godine | 3.731 | - | - | - | 3.731 |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | (42.625) | - | - | - | (42.625) |
| Ukupno neto imovina | (782.213) | - | - | - | (782.213) |
| UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2) | (799.428) | (62.338) | - | (1.000) | (862.766) |
| NETO IZLOŽENOST (1) - (2) | (360.431) | 725 | 11.223 | 348.483 | - |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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 2019 | Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2018 |
|----------------|--|--|
| Tečaj EUR/HRK | Od -1,28% do 0,63% | Od -1,85% do 0,57% |
| Tečaj USD/HRK | Od -3,22% do 7,57% | Od -9,53% do 2,82% |
| Tečaj CZK/HRK | Od -2,46% do 2,14% | Od -1,83% do 3,79% |
| Tečaj HUF/HRK | Od -6,18% do 1,28% | Od -5,27% do 1,60% |
| Tečaj PLN/HRK | Od -4,04% do 2,15% | Od -3,07% do 3,88% |
| Tečaj RON/HRK | Od -2,92% do 0,54% | - |

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

| Valuta | Otvorena devizna pozicija | +promjena | -promjena |
|--------|---------------------------|------------|-----------|
| USD | 6,786.70 | - 218.49 | 514.08 |
| HRK | 304,909.17 | - 1,917.21 | 3,890.16 |
| CZK | 34,136.95 | - 839.22 | 732.21 |
| HUF | - 66,589.73 | 4,115.58 | - 853.85 |
| PLN | 17.23 | - 0.70 | 0.37 |
| RON | 22,668.99 | - 661.45 | 122.85 |
| | <i>Utjecaj na imovinu</i> | 478.51 | 4,405.82 |

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 dospelja, ovisno što je ranije.

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

19. 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 |
| IMOVINA | | | | | | |
| Novčana sredstva | 35.380 | - | - | - | - | 35.380 |
| Depoziti | 10.000 | - | - | - | - | 10.000 |
| Financijska imovina | - | 26.759 | 423.302 | 750.818 | - | 1.200.879 |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 758 | 24.159 | - | - | - | 24.917 |
| UKUPNA IMOVINA (1) | 46.138 | 50.918 | 423.302 | 750.818 | - | 1.271.176 |
| OBVEZE | | | | | | |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima | - | - | - | - | (1.331) | (1.331) |
| Financijske obveze | (140.042) | - | - | - | - | (140.042) |
| Obveze prema depozitnoj banci | - | - | - | - | (117) | (117) |
| Ostale obveze | (143) | - | - | - | - | (143) |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela | (3.734) | - | - | - | - | (3.734) |
| Ukupne obveze | (143.919) | - | - | - | (1.448) | (145.367) |
| NETO IMOVINA FONDA | | | | | | |
| Izdani udjeli | - | - | - | - | (1.015.623) | (1.015.623) |
| Dobit tekuće financijske godine | - | - | - | - | (71.292) | (71.292) |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | - | - | - | - | (38.894) | (38.894) |
| Ukupno neto imovina | - | - | - | - | (1.125.809) | (1.125.809) |
| UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2) | (143.919) | - | - | - | (1.127.257) | (1.271.176) |
| NETO IZLOŽENOST (1) - (2) | (97.781) | 50.918 | 423.302 | 750.818 | (1.127.257) | - |

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2018. 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 |
| IMOVINA | | | | | | |
| Novčana sredstva | 110.640 | - | - | - | - | 110.640 |
| Depoziti | 1.020 | - | - | - | - | 1.020 |
| Financijska imovina | - | 8.443 | 292.693 | 438.883 | - | 740.019 |
| Instrumenti tržišta novca | - | - | - | - | - | - |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | - | 11.087 | - | - | - | 11.087 |
| UKUPNA IMOVINA (1) | 111.660 | 19.530 | 292.693 | 438.883 | - | 862.766 |
| OBVEZE | | | | | | |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima | - | - | - | - | (874) | (874) |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda | - | - | - | - | - | - |
| Ostale financijske obveze | (77.915) | (1.542) | - | - | - | (79.457) |
| Obveze prema depozitnoj banci | - | - | - | - | (100) | (100) |
| Ostale obveze | - | - | - | - | (26) | (26) |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela | (96) | - | - | - | - | (96) |
| Ukupne obveze | (78.011) | (1.542) | - | - | (1.000) | (80.553) |
| NETO IMOVINA FONDA | | | | | | |
| Izdani udjeli | - | - | - | - | (743.319) | (743.319) |
| Gubitak tekuće financijske godine | - | - | - | - | 3.731 | 3.731 |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | - | - | - | - | (42.625) | (42.625) |
| Ukupno neto imovina | - | - | - | - | (782.213) | (782.213) |
| UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2) | (78.011) | (1.542) | - | - | (783.213) | (862.766) |
| NETO IZLOŽENOST (1) - (2) | 33.649 | 17.988 | 292.693 | 438.883 | (783.213) | - |

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

19. 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 |
|--|--------------------|------------|------------|
| Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope | 1.200.699,83 | -52.238,62 | 28.044,71 |
| | Utjecaj na imovinu | -52.238,62 | 28.044,71 |

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene odnosi se na rizik promjene vrijednosti imovine uslijed promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu, u prvom redu vlasničkih vrijednosnih papira. Promjena cijena financijskih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Izloženost cjenovnom riziku se umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata.

Faktori rizika utvrđuju se po pojedinom tržištu prema kojem Fond ostvaruje izloženost.

Na dan 31. prosinca 2019 nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

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 2019. i 2018. 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 Bond otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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.

| 2019. | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| Financijska imovina | | | | |
| Državne obveznice | 682.300 | 478.039 | - | 1.160.339 |
| Korporativne obveznice | 32.746 | - | 7.794 | 40.540 |
| Ukupno | 715.046 | 478.039 | 7.794 | 1.200.879 |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

| 2018. | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Financijska imovina | | | | |
| Državne obveznice RH | 469.389 | 224.829 | - | 694.218 |
| Državne obveznice RH - FNOI | - | 231 | - | 231 |
| Korporativne obveznice | 37.301 | - | 8.269 | 45.570 |
| Ukupno | 506.690 | 225.060 | 8.269 | 740.019 |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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 dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijec svrstana su u okviru kategoriju "Nedefinirano dospijec".

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 dospijec | Ukupno |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 |
| IMOVINA | | | | | | |
| Novčana sredstva | 35.380 | - | - | - | - | 35.380 |
| Depoziti | 10.000 | - | - | - | - | 10.000 |
| Financijska imovina | - | 26.759 | 423.302 | 750.818 | - | 1.200.879 |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 758 | 24.159 | - | - | - | 24.917 |
| UKUPNA IMOVINA (1) | 46.138 | 50.918 | 423.302 | 750.818 | - | 1.271.176 |
| OBVEZE | | | | | | |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima | - | - | - | - | (1.331) | (1.331) |
| Financijske obveze | (140.042) | - | - | - | - | (140.042) |
| Obveze prema depozitnoj banci | - | - | - | - | (117) | (117) |
| Ostale obveze | (143) | - | - | - | - | (143) |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela | (3.734) | - | - | - | - | (3.734) |
| Ukupne obveze | (143.919) | - | - | - | (1.448) | (145.367) |
| NETO IMOVINA FONDA | | | | | | |
| Izdani udjeli | - | - | - | - | (1.015.623) | (1.015.623) |
| Dobit tekuće financijske godine | - | - | - | - | (71.292) | (71.292) |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | - | - | - | - | (38.894) | (38.894) |
| Ukupno neto imovina | - | - | - | - | (1.125.809) | (1.125.809) |
| UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2) | (143.919) | - | - | - | (1.127.257) | (1.271.176) |
| NETO IZLOŽENOST (1) - (2) | (97.781) | 50.918 | 423.302 | 750.818 | (1.127.257) | - |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2018. godine:

| | Na poziv | Do godine dana | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Nedefiniran o dospijeće | Ukupn o |
|--|-----------------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------|
| | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 |
| IMOVINA | | | | | | |
| Novčana sredstva | 110.640 | - | - | - | - | 110.640 |
| Depoziti | 1.020 | - | - | - | - | 1.020 |
| Financijska imovina | - | 8.443 | 292.693 | 438.883 | - | 740.019 |
| Instrumenti tržišta novca | - | - | - | - | - | - |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | - | 11.087 | - | - | - | 11.087 |
| UKUPNA IMOVINA (1) | 111.660 | 19.530 | 292.693 | 438.883 | - | 862.766 |
| OBVEZE | | | | | | |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima | - | - | - | - | (874) | (874) |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda | - | - | - | - | - | - |
| Ostale financijske obveze | (77.915) | (1.542) | - | - | - | (79.457) |
| Obveze prema depozitnoj banci | - | - | - | - | (100) | (100) |
| Ostale obveze | - | - | - | - | (26) | (26) |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela | (96) | - | - | - | - | (96) |
| Ukupne obveze | (78.011) | (1.542) | - | - | (1.000) | (80.553) |
| NETO IMOVINA FONDA | | | | | | |
| Izdani udjeli | - | - | - | - | (743.319) | (743.319) |
| Gubitak tekuće financijske godine | - | - | - | - | 3.731 | 3.731 |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja | - | - | - | - | (42.625) | (42.625) |
| Ukupno neto imovina | - | - | - | - | (782.213) | (782.213) |
| UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2) | (78.011) | (1.542) | - | - | (783.213) | (862.766) |
| NETO IZLOŽENOST (1) - (2) | 33.649 | 17.988 | 292.693 | 438.883 | (783.213) | - |

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospjeću. 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 Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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 2019.

| Pozicija | Tekuće razdoblje | 31.12.2018. | 31.12.2017. | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|---|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Neto imovina fonda | 1.125.809 | 782.213 | 428.493 | 290.185 | 87.876 |
| Broj udjela fonda | 616.234,7313 | 464.611,9609 | 252.292,6592 | 178.533,5890 | 433.092,4672 |
| Vrijednost neto imovine fonda po udjelu | 1.826,92 | 1.683,58 | 1.698,40 | 1.625,38 | 202,90 |
| Prinos UCITS fonda | 8,15% | 0,41% | 5,10% | 6,30% | 3,90% |
| Pokazatelj ukupnih troškova | 1,41% | 1,43% | 1,37% | 1,33% | 1,28% |
| Isplaćena dobit po udjelu | - | - | - | - | - |

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

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

Izveštaj 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 2019. godine Fond je imao ukupno 69 transakcija u ukupnom iznosu od 958.898 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 2019. 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 | 38,69% | 0,00% |
| Raiffeisen bank Austria d.d. | 30,77% | 0,00% |

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

21. Događaji nakon datuma bilance

Pojava i ubrzano širenje korona virusa doveli su do nezapamćenih negativnih posljedica za globalnu gospodarsku aktivnost i kretanja na financijskim tržištima. Pritom mislimo na obvezu izolacije i naprasni prekid svake gospodarske aktivnosti koja zahtjeva izravni kontakt više osoba, dok je na financijskim tržištima gotovo nemoguće bilo naći imovinu koja u tom periodu ostvaruje pozitivan prinos. Uslijed takve situacije InterCapital Bond fond je imao najveći odljev imovine od fondova pod upravljanjem Društva. To je posljedica strukture ulagatelja Fonda koji su vrlo konzervativni, a velikim dijelom su i investitori koji nisu u dugom roku bili udioničari pa nisu navikli na veliku volatilitnost i samo su u rijetkim prilikama viđali pad prinosa na obvezničkom fondu. Ipak nakon najgorih nekoliko tjedana tijekom veljače i ožujka, kad je i na globalnoj razini bio sličan trend pritiska na prodaje udjela investicijskih fondova, odljev udjelničara iz Fonda značajno se smanjio.

22. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 30. travnja 2020. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1