

# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2019.**

**InterCapital Dollar 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 ..... | 15-52    |

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

InterCapital Dollar Bond podfond je zabilježio izvrstan performans u 2019. godini uz rast prinosa od 4,64% (klasa A) te 4,12% (klasa B). Imovina podfonda je kroz godinu narasla s 12,0 milijuna kuna na 28,1 milijun kuna. Na kraju 2018. godine podfond je bio izložen isključivo obveznicama Republike Hrvatske. Tijekom 2019. godine smanjivao se udio imovine izložen obveznicama Republike Hrvatske te se povećavao udio obveznica država CEE i SEE regije, konkretno dolarskim obveznicama republike Mađarske, Rumunjske i Srbije. Tijekom godine dio prinosa je došao i iz valutnih swapova s obzirom na kamatni diferencijal između valute fonda USD te eura i kuna, valutne parove za koje smo ugovarali navedene transakcije. U sljedećoj godini planiramo nastaviti iskorištavati kamatni diferencijal između valuta EUR i USD s obzirom da ovakve transakcije i dalje nude zadovoljavajući povrat. U pogledu obvezničkog portfelja nastaviti ćemo s diverzifikacijom dolarskih obveznica izdavatelja u CEE i SEE regiji, a plan je i širiti spektar ulaganja na obveznice tržišta u razvoju (EM).

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.

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.

Državne obveznice Republike Hrvatske izdane na lokalnom i međunarodnom tržištu u 2019. godini bilježile su izvanredan performans. 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 rizika povezan s valutom države.

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

**Budući razvoj fonda**

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

**Financijski instrumenti**

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

|                                                | <b>31.12.2019.</b> | <b>31.12.2018.</b> |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                | <b>HRK'000</b>     | <b>HRK'000</b>     |
| Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti      | 16.386             | 8.718              |
| Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku | 7.771              | -                  |
|                                                | <b>24.157</b>      | <b>8.718</b>       |

**Upravljanje rizicima**

Fond karakterizira nizak profil rizičnosti. S obzirom na strategiju ulaganja, najznačajniji rizici fonda su kamatni rizik, valutni rizik, kreditni rizik te rizik cijena, proizašli iz ulaganja u depozite, dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, te manjeg dijela portfelja u vlasničke vrijednosne papire.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 17. 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 d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Dollar 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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima InterCapital Dollar Bond fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Dollar 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.

| Opis ključnog revizijskog pitanja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Kako smo odgovorili na ključno revizijsko pitanje                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Vrednovanje financijskih instrumenata</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Na dan 31. prosinca 2019. godine, 35% 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.<br><br>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.<br><br>Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine, klasificirani su u kategorije financijskih instrumenta 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p> | <p>Testirali smo operativnu učinkovitosti procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata testirali smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je to bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja bili razumni te da su tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.</p> <p>Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak osnovnih računovodstvenih politika, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2019. godinu

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

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

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

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

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

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



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

Mi također dajemo izjavu Upravi Društva za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o 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 4. rujna 2019. što predstavlja ukupno razdoblje neprekidnog angažmana u trajanju od 2 godine.

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

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

#### *Pružanje nerevizzijskih usluga*

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

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

|                                                                        | Bilješka | 31.12.2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|------------------------|
| <b>REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA</b>       |          |                        |                        |
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata                | 5        | 561                    | 1.666                  |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata                | 5        | (241)                  | (1.747)                |
| <b>Neto realizirani dobiti od financijskih instrumenata</b>            |          | <b>320</b>             | <b>(81)</b>            |
| <b>NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA</b>     |          |                        |                        |
| Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata                      | 11       | (101)                  | (24)                   |
| Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti | 12       | 281                    | 43                     |
| <b>Neto nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata</b>          |          | <b>180</b>             | <b>19</b>              |
| <b>OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>                                         |          |                        |                        |
| Prihodi od kamata                                                      | 6        | 1.035                  | 438                    |
| Ostale pozitivne tečajne razlike                                       |          | 1.980                  | 1.343                  |
| Prihodi od dividendi                                                   |          | 2                      | -                      |
| Ostali prihodi                                                         |          | -                      | -                      |
| <b>Ukupno ostali poslovni prihodi</b>                                  |          | <b>3.017</b>           | <b>1.781</b>           |
| <b>OSTALI POSLOVNI RASHODI</b>                                         |          |                        |                        |
| Rashodi od kamata                                                      |          | (45)                   | (5)                    |
| Ostale negativne tečajne razlike                                       |          | (1.642)                | (939)                  |
| Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje                      | 7        | (234)                  | (114)                  |
| Naknada depozitnoj banci                                               | 8        | (35)                   | (16)                   |
| Transakcijski troškovi                                                 | 9        | (12)                   | (17)                   |
| Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                 | 10       | (27)                   | (10)                   |
| <b>Ukupno ostali rashodi</b>                                           |          | <b>(1.995)</b>         | <b>(1.101)</b>         |
| <b>Dobit tekuće godine</b>                                             |          | <b>1.522</b>           | <b>618</b>             |
| <b>Nerealizirani dobiti/(gubici) financijske imovine kroz OSD</b>      |          | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Dobici/(gubici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka</b>         |          | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                       |          | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>                                      |          | <b>1.522</b>           | <b>618</b>             |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2019.

|                                                                              | Bilješka | 2019.<br>HRK'000 | 2018.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| Novčana sredstva                                                             | 13       | 8.446            | 4.766            |
| Depoziti kod kreditnih institucija                                           |          | -                | -                |
| Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira |          | -                | -                |
| <b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>                                         | 14       | <b>24.157</b>    | <b>8.718</b>     |
| <b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>                                   |          | <b>16.386</b>    | <b>5.693</b>     |
| a) kojima se trguje na uređenom tržištu                                      |          | 16.386           | 5.693            |
| b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu                               |          | -                | -                |
| c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje                  |          | -                | -                |
| d) neuvršteni                                                                |          | -                | -                |
| - koji se vrednuju po amortiziranom trošku                                   | 14       | 7.771            | 3.025            |
| Instrumenti tržišta novca                                                    |          | -                | -                |
| Udjeli UCITS fondova                                                         |          | -                | -                |
| Izvedenice                                                                   |          | -                | -                |
| Ostala financijska imovina                                                   |          | -                | -                |
| Ostala imovina                                                               | 15       | 464              | 110              |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                                                        |          | <b>33.067</b>    | <b>13.594</b>    |
| Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti                       |          | (2)              | (40)             |
| Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku                  |          | (4.895)          | (1.471)          |
| Obveze prema društvu za upravljanje                                          |          | (23)             | (10)             |
| Obveze prema depozitnoj banci                                                |          | (4)              | (3)              |
| Obveze prema imateljima udjela                                               |          | -                | -                |
| Ostale obveze UCITS fonda                                                    |          | (6)              | (2)              |
| <b>UKUPNO OBVEZE</b>                                                         |          | <b>(4.930)</b>   | <b>(1.526)</b>   |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                                                    |          | <b>28.137</b>    | <b>12.068</b>    |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                                   |          | <b>40.032,35</b> | <b>18.468,31</b> |
| <b>Cijena udjela UCITS fonda (HRK)</b>                                       |          | <b>702,8563</b>  | <b>653,4232</b>  |
| Izdani udjeli investicijskog fonda                                           |          | 26.099           | 11.552           |
| Dobitak tekuće godine                                                        |          | 1.522            | 618              |
| Zadržana dobit/(gubitak) iz prethodnih razdoblja                             |          | 516              | (102)            |
| Revalorizacija financijske imovine kroz OSD                                  |          | -                | -                |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                                |          | -                | -                |
| <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>                                  |          | <b>28.137</b>    | <b>12.068</b>    |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

za razdoblje 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

|                                                                        | 2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|
| Gubitak tekuće godine                                                  | 1.522            | 618                    |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                              | -                | -                      |
| <b>Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b> | <b>1.522</b>     | <b>618</b>             |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda                                  | 21.944           | 12.172                 |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda                                    | (7.397)          | (6.875)                |
| <b>Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>          | <b>14.547</b>    | <b>5.297</b>           |
| <b>Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda</b>                       | <b>16.069</b>    | <b>5.915</b>           |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o novčanom toku

za razdoblje 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

| Bilješka                                                   | 2019.<br>HRK'000 | 2018.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                 | <b>(10.867)</b>  | <b>(583)</b>     |
| Dobit tekuće godine                                        | 1.522            | 618              |
| Prihodi od kamata                                          | (1.035)          | (438)            |
| Rashodi od kamata                                          | 45               | 5                |
| Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire          | (15.438)         | (2.711)          |
| Prihodi od dividendi i ostali prihodi                      | (2)              | -                |
| Primici od kamata                                          | 1.066            | 647              |
| Izdaci od kamata                                           | (40)             | (5)              |
| Povećanje ostale imovine                                   | (384)            | (223)            |
| Povećanje ostalih financijskih obveza                      | 3.385            | 1.512            |
| Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru | 14               | 11               |
| Povećanje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti           | -                | 1                |
| <b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>              | <b>14.547</b>    | <b>5.297</b>     |
| Primici od izdavanja udjela                                | 21.944           | 12.172           |
| Izdaci od povlačenja udjela                                | (7.397)          | (6.875)          |
| <b>Neto povećanje novca</b>                                | <b>3.680</b>     | <b>4.714</b>     |
| <b>Novac na početku razdoblja</b>                          | <b>4.766</b>     | <b>52</b>        |
| <b>Novac na kraju razdoblja</b>                            | <b>8.446</b>     | <b>4.766</b>     |

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci

#### Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16, NN 126/19), InterCapital Dollar Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) dana 11. kolovoza 2017. godine, a Fond je operativno započeo s radom 28. rujna 2017. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

#### Društvo za upravljanje Fondom

Fond je upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. 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 udjela 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 u 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Strategija ulaganja

Sukladno Prospektu imovina Fonda ulaže se u 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 do 100% neto imovine Fonda, ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine Fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno, maksimalno do 50% ukupne imovine Fonda u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava, maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja, ulaganje u financijske izvedenice, maksimalno do 25% neto imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama) a čije je izdanje ili izdavatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način propisan člankom 252. st. 1, točkom 6, podtočkom b., c. ili d. Zakona, maksimalno do 10% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u članku 252. stavku 1, točkama 1., 2. ili 6. Zakona.

Prilikom ulaganja poštuju se ograničenja koja su propisana Zakonom.

#### Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

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

Dario Bjelanković, *Član*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno; i

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

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Osnova pripreme

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

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

#### Izjava o usklađenosti

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

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na MSFI-jevima, koji su usvojeni u Europskoj uniji. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cijelosti usvojen.



# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

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

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 umanjenjem 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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 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 Društvo općenito posuđuje.

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

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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

- **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. neizvjestan. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 *Financijski*

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

*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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## 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.

#### Prihodi od dividendi

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

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom ovisi o klasi udjela te iznosi **za klasu A** 1,00% 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** 1,50% 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. Naknada se izračunava svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto imovine Fonda, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu) u stvarnom iznosu. 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Financijski instrumenti

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

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

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

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

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

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

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštene 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

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

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

##### Amortizirani trošak

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

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

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

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Prestanak priznavanja financijske imovine

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

##### Ostale financijske obveze

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

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

#### Dokumenti o udjelu

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju Fonda iznosi 100 dolara. Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno pri osnivanju iznosi ne manje od 2.000 tisuća kuna. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagač mora kupiti udjela u vrijednosti od najmanje 3 tisuće kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300 kuna.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Dokumenti o udjelu (nastavak)

Dokumenti o udjelu izdaju se na vlastiti zahtjev ulagatelja nakon uplate cijelog iznosa prodajne cijene na račun Fonda. Prodajna cijena udjela utvrđuje se da se vrijednost udjela uveća za ulaznu naknadu :

- za uplate ulazna naknada iznosi do 0,50%;

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

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga, te objaviti te obavijesti na službenim internetskim stranicama Društva.

#### 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 izdanim na kraju godine.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

|                                                                | 2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|
| <b>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</b> |                  |                        |
| Dužničke vrijednosnice                                         | 561              | 1.666                  |
| Vlasničke vrijednosnice i udjeli                               | -                | -                      |
|                                                                | <b>561</b>       | <b>1.666</b>           |
| <b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b> |                  |                        |
| Vlasničke vrijednosnice i udjeli                               | -                | -                      |
| Dužničke vrijednosnice                                         | (241)            | (1.747)                |
|                                                                | <b>(241)</b>     | <b>(1.747)</b>         |

### 6. Prihodi od kamata

|                                | 2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|--------------------------------|------------------|------------------------|
| Prihodi od kamata – obveznice  | 1.032            | 437                    |
| Prihodi od kamata – žiro račun | 3                | 1                      |
|                                | <b>1.035</b>     | <b>438</b>             |

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

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 234 tisuća kuna (2018.: 114 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1,50% na neto imovinu Fonda.

### 8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2019. godinu u iznosu od 35 tisuća kuna (2018.: 16 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,15% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 12 tisuća kuna (2018.: 17 tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

### 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, te iznose 5 tisuća kuna za 2019. godinu odnosno 4 tisuće kuna za 2018 godinu. Naknada HANFA-i za 2019 godinu iznosi 8 tisuća kuna dok naknada na račune otvorenih kod banaka iznose 10 tisuća kuna.

### 11. Nerealizirani (gubici)/dobici od financijskih instrumenata

|                                                    | 2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------------|
| Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost | 3.451            | 573                    |
| Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost | (3.542)          | (597)                  |
|                                                    | <b>(101)</b>     | <b>(24)</b>            |

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

|                           | 2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|---------------------------|------------------|------------------------|
| Pozitivne tečajne razlike | 4.200            | 927                    |
| Negativne tečajne razlike | (3.919)          | (884)                  |
|                           | <b>281</b>       | <b>43</b>              |

### 13. Novčana sredstva

|                              | 2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|------------------------------|------------------|------------------------|
| Novac na žiro računu HRK     | 225              | 47                     |
| Novac na deviznom računu EUR | 7.485            | 4.162                  |
| Novac na deviznom računu USD | 736              | 557                    |
|                              | <b>8.446</b>     | <b>4.766</b>           |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 14. Prenosivi vrijednosni papiri

|                                                | 31.12.2019.<br>HRK'000 | 31.12.2018.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti      | 16.386                 | 8.718                  |
| Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku | 7.771                  | -                      |
|                                                | <b>24.157</b>          | <b>8.718</b>           |

Državne obveznice RH u valuti HRK i s 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 protrovanih 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.

### 15. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

|                                 | 2019.<br>HRK'000 | 2018.<br>HRK'000 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Potraživanja kamata – obveznice | 458              | 110              |
| Ostala potraživanja             | 1                | -                |
| Potraživanja za fx transakcije  | 5                | -                |
|                                 | <b>464</b>       | <b>110</b>       |

## InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### 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 banka d.d. | HRK    | 0,22%             | 10.12.2019.              | 10.01.2020.               | 700                   | 25,67                   | 100.000,00           | 200                             | Croati 2020 |
| Zagrebačka banka d.d. | USD    | 1,95%             | 13.12.2019.              | 13.01.2020.               | 5.191                 | 4.577,46                | 735.000,00           | 4.700                           | Croati 2021 |
|                       |        |                   |                          |                           | <b>5.891</b>          | <b>4.603,13</b>         | <b>-</b>             | <b>4.900</b>                    |             |

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira na 31. prosinca 2019.:

| Oznaka kolaterala | Valuta kolaterala | Vrsta kolaterala | Dospijeće kolaterala | Druga ugovorna strana | Država ugovorne strane | druge | Vrijednost kolaterala | Udio kolaterala u ukupnoj imovini u % | Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u % |
|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Croati 2020       | USD               | Obveznica        | 14.07.2020.          | Zagrebačka banka d.d. | HR                     |       | 700                   | 2,12%                                 | 11,88%                                            |
| Croati 2021       | USD               | Obveznica        | 24.03.2021.          | Zagrebačka banka d.d. | HR                     |       | 5.191                 | 15,70%                                | 88,12%                                            |
|                   |                   |                  |                      |                       |                        |       | <b>5.891</b>          | <b>12,09%</b>                         | <b>100,00%</b>                                    |



# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 16. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2019.:

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

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

| Dospijeće repo posla | Vrijednost   | Dospijeće kolaterala         | Vrijednost   |
|----------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| do jednog tjedna     | 4.900        | Od 3 mjeseca do jedne godine | <b>700</b>   |
| -                    | -            | Više od jedne godine         | 5.191        |
|                      | <b>4.900</b> |                              | <b>5.891</b> |

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

| Druga ugovorna strana       | 2019                               |                                                          |
|-----------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                             | Rashod od kamata po repo poslovima | Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u % |
| Zagrebačka banka d.d.       | 30                                 | 66,66%                                                   |
| Privredna banka Zagreb d.d. | 15                                 | 33,34%                                                   |
|                             | <b>45</b>                          | <b>100,00%</b>                                           |

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

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 17. Transakcije s povezanim osobama

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

| Povezane osobe                                  | 2019.   | 2019.       | 2019.    | 2019.        |
|-------------------------------------------------|---------|-------------|----------|--------------|
|                                                 | HRK'000 | HRK'000     | HRK'000  | HRK'000      |
|                                                 | Imovina | Obveze      | Prihodi  | Rashodi      |
| InterCapital Asset Management d.o.o.,<br>Zagreb | -       | (23)        | -        | (239)        |
| Addiko bank d.d., Zagreb                        | -       | (4)         | 5        | (35)         |
|                                                 | -       | <b>(27)</b> | <b>5</b> | <b>(274)</b> |

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

| Povezane osobe                                  | 2018.   | 2018.       | 2018.    | 2018.        |
|-------------------------------------------------|---------|-------------|----------|--------------|
|                                                 | HRK'000 | HRK'000     | HRK'000  | HRK'000      |
|                                                 | Imovina | Obveze      | Prihodi  | Rashodi      |
| InterCapital Asset Management d.o.o.,<br>Zagreb | -       | (10)        | -        | (114)        |
| Addiko bank d.d., Zagreb                        | -       | (3)         | 1        | (31)         |
|                                                 | -       | <b>(13)</b> | <b>1</b> | <b>(145)</b> |

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

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 18. 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.<br>%    | 2018.<br>%    |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Obveznice                              | 73,05         | 64,13         |
| Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 25,54         | 35,06         |
| Ostala imovina                         | 1,41          | 0,81          |
|                                        | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

Obveznički portfelj u iznosu od 100,00% denominiran je u stranoj valuti. Dužnički instrumenti koji čine 73,05% u imovini, srednjoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 1,51godina (2018: 3,63 godina).

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

Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa 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:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine fonda;
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica, do 35% neto imovine fonda
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja, do maksimalno 50% neto imovine fonda,
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca drugih izdavatelja, do maksimalno 10% neto imovine fonda,
- ulaganje u udjele UCITS fondova, maksimalno do 30% neto imovine fonda,
- ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova (non-UCITS), koji zadovoljavaju zakonske odredbe da bi bili prikladni za ulaganje Fonda, do maksimalno do 30% neto imovine fonda,

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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Valutni rizik

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

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

|                                                  | USD<br>HRK'000  | EUR<br>HRK'000 | HRK<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                   |                 |                |                |                   |
| Novčana sredstva                                 | 736             | 7.485          | 225            | 8.446             |
| Financijska imovina po fer vrijednosti           | 14.698          | 1.688          | -              | 16.386            |
| Financijska imovina po amortiziranom trošku      | 7.771           | -              | -              | 7.771             |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 422             | 40             | 2              | 464               |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                        | <b>23.627</b>   | <b>9.213</b>   | <b>227</b>     | <b>33.067</b>     |
| <b>OBVEZE</b>                                    |                 |                |                |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima    | -               | -              | (23)           | (23)              |
| Financijske obveze                               | (4.695)         | -              | (202)          | (4.897)           |
| Obveze prema depozitnoj banci                    | -               | -              | (4)            | (4)               |
| Ostale obveze                                    | (5)             | -              | (1)            | (6)               |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela        | -               | -              | -              | -                 |
| <b>UKUPNE OBVEZE</b>                             | <b>(4.700)</b>  | <b>-</b>       | <b>(230)</b>   | <b>(4.930)</b>    |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                        |                 |                |                |                   |
| Izdani udjeli                                    | (26.099)        | -              | -              | (26.099)          |
| Dobit tekuće financijske godine                  | (1.522)         | -              | -              | (1.522)           |
| Zadržani dobitak iz prethodnih godina            | (516)           | -              | -              | (516)             |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                       | <b>(28.137)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>(28.137)</b>   |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>    | <b>(32.837)</b> | <b>-</b>       | <b>(230)</b>   | <b>(33.067)</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                 | <b>(9.210)</b>  | <b>9.213</b>   | <b>(3)</b>     | <b>-</b>          |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Valutni rizik (nastavak)

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

|                                                  | USD<br>HRK'000  | EUR<br>HRK'000 | HRK<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                   |                 |                |                |                   |
| Novčana sredstva                                 | 557             | 4.162          | 47             | 4.766             |
| Financijska imovina po fer vrijednosti           | 4.022           | 1.601          | 3.095          | 8.718             |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | 51              | 37             | 22             | 110               |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                        | <b>4.630</b>    | <b>5.800</b>   | <b>3.164</b>   | <b>13.594</b>     |
| <b>OBVEZE</b>                                    |                 |                |                |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima    | -               | -              | (10)           | (10)              |
| Ostale financijske obveze                        | (8)             | (32)           | (1.471)        | (1.511)           |
| Obveze prema depozitnoj banci                    | -               | -              | (3)            | (3)               |
| Ostale obveze                                    | -               | -              | (2)            | (2)               |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela        | -               | -              | -              | -                 |
| <b>UKUPNE OBVEZE</b>                             | <b>(8)</b>      | <b>(32)</b>    | <b>(1.486)</b> | <b>(1.526)</b>    |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                        |                 |                |                |                   |
| Izdani udjeli                                    | (11.552)        | -              | -              | (11.552)          |
| Dobitak tekuće financijske godine                | (618)           | -              | -              | (618)             |
| Preneseni gubitak iz prethodnih godina           | 102             | -              | -              | 102               |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                       | <b>(12.068)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>(12.068)</b>   |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>    | <b>(12.076)</b> | <b>(32)</b>    | <b>(1.485)</b> | <b>(13.594)</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                 | <b>(7.446)</b>  | <b>5.768</b>   | <b>1.678</b>   | <b>-</b>          |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

U svrhu analize izloženosti Fonda valutnom riziku izračunava se ukupna otvorena neto pozicija po svakoj pojedinačnoj valuti. Valutna izloženost može biti generirana direktnim ulaganjem (npr. vlasnički ili dužnički vrijednosni papiri, novac i ekvivalenti novca...) ili kroz financijske izvedenice (npr. valutni swap ugovori). Nakon netiranja dugih i kratkih pozicija po svim valutama Društvo analizira utjecaj značajnih promjene tečaja onih valuta prema kojima Fond ima materijalnu izloženost na vrijednost imovine fonda.

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.

U 2019. godini nema značajnih izloženosti valutnom riziku.

| Rizični faktor | Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2019 |
|----------------|------------------------------------------|
| Tečaj USD/HRK  | Od -3,22% do 7,57%                       |
| Tečaj EUR/HRK  | Od -1,28% do 0,63%                       |

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

| Valuta | Otvorena devizna pozicija | +promjena | - promjena |
|--------|---------------------------|-----------|------------|
| EUR    | 41.61                     | - 0.53    | 0.26       |
| HRK    | - 2,193.74                | 13.79     | - 27.99    |
|        | <i>Utjecaj na imovinu</i> | 13.26     | - 27.73    |

### Rizik promjene cijena

Nema značajnih izloženosti riziku promjene cijena.

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Kamatni rizik

Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekove budući da ulaže u dužničke vrijednosnice.

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

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

|                                                  | Do<br>1<br>mjesec<br>HRK'000 | Od 1<br>mjesec<br>do<br>godine<br>dana<br>HRK'000 | Od 1<br>godine<br>do 10<br>godina<br>HRK'000 | Beskamatno<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                   |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Novčana sredstva                                 | 8.446                        | -                                                 | -                                            | -                     | 8.446             |
| Financijska imovina                              | -                            | 6.826                                             | 17.331                                       | -                     | 24.157            |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | -                            | 464                                               | -                                            | -                     | 464               |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                        | <b>8.446</b>                 | <b>7.290</b>                                      | <b>17.331</b>                                | <b>-</b>              | <b>33.067</b>     |
| <b>OBVEZE</b>                                    |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima    | -                            | -                                                 | -                                            | (23)                  | (23)              |
| Obveze prema depozitnoj banci                    | -                            | -                                                 | -                                            | (4)                   | (4)               |
| Ostale obveze                                    | (6)                          | -                                                 | -                                            | -                     | (6)               |
| Financijske obveze                               | (4.897)                      | -                                                 | -                                            | -                     | (4.897)           |
| <b>Ukupne obveze</b>                             | <b>(4.903)</b>               | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(27)</b>           | <b>(4.930)</b>    |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                        |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Izdani udjeli                                    | -                            | -                                                 | -                                            | (26.099)              | (26.099)          |
| Dobitak tekuće financijske godine                | -                            | -                                                 | -                                            | (1.522)               | (1.522)           |
| Zadržana dobit iz prijašnjih razdoblja           | -                            | -                                                 | -                                            | (516)                 | (516)             |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                       | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(28.137)</b>       | <b>(28.137)</b>   |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>    | <b>(4.903)</b>               | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(28.164)</b>       | <b>(33.067)</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                 | <b>3.543</b>                 | <b>7.290</b>                                      | <b>17.331</b>                                | <b>(28.164)</b>       | <b>-</b>          |



# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2018. godine:

|                                                  | Do<br>1<br>mjesec<br>HRK'000 | Od 1<br>mjesec<br>do<br>godine<br>dana<br>HRK'000 | Od 1<br>godine<br>do 10<br>godina<br>HRK'000 | Beskamatno<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                   |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Novčana sredstva                                 | 4.766                        | -                                                 | -                                            | -                     | 4.766             |
| Financijska imovina                              | -                            | 2.966                                             | 5.752                                        | -                     | 8.718             |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | -                            | 110                                               | -                                            | -                     | 110               |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                        | <b>4.766</b>                 | <b>3.076</b>                                      | <b>5.752</b>                                 | <b>-</b>              | <b>13.594</b>     |
| <b>OBVEZE</b>                                    |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima    | -                            | -                                                 | -                                            | (10)                  | (10)              |
| Obveze prema depozitnoj banci                    | -                            | -                                                 | -                                            | (3)                   | (3)               |
| Ostale obveze                                    | -                            | -                                                 | -                                            | (2)                   | (2)               |
| Financijske obveze                               | (1.471)                      | (40)                                              | -                                            | -                     | (1.511)           |
| <b>Ukupne obveze</b>                             | <b>(1.471)</b>               | <b>(40)</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>(15)</b>           | <b>(1.526)</b>    |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                        |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Izdani udjeli                                    | -                            | -                                                 | -                                            | (11.552)              | (11.552)          |
| Dobitak tekuće financijske godine                | -                            | -                                                 | -                                            | (618)                 | (618)             |
| Preneseni gubitak iz prijašnjih razdoblja        | -                            | -                                                 | -                                            | 102                   | 102               |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                       | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(12.068)</b>       | <b>(12.068)</b>   |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>    | <b>(1.471)</b>               | <b>(40)</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>(12.083)</b>       | <b>(13.594)</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                 | <b>3.295</b>                 | <b>3.036</b>                                      | <b>5.752</b>                                 | <b>(12.083)</b>       | <b>-</b>          |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 18. 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 | 24.156,85        | -641,09        | 520,56        |
| Utjecaj na imovinu                           |                  | <b>-641,09</b> | <b>520,56</b> |

#### 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno. Trezorski zapisi vrednuju se na temelju amortiziranog troška nabavne vrijednosti, kao i kod obveznica fonda za naknadu oduzete imovine. Kod korporativnih obveznica, cijena vrednovanja je dobivena na temelju primjenjivih tržišnih podataka te se one primjenjuju odlukom Uprave.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprijetljivi ulazni podaci).

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

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

| 2019.                                                                | 1. razina     | 2. razina     | 3. razina | Ukupno        |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| <b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b> |               |               |           |               |
| Dužničke vrijednosnice                                               | 11.720        | 12.437        | -         | 24.157        |
| <b>Ukupno</b>                                                        | <b>11.720</b> | <b>12.437</b> | <b>-</b>  | <b>24.157</b> |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

| 2018.                                                                | 1. razina    | 2. razina    | 3. razina | Ukupno       |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| <i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> |              |              |           |              |
| Dužničke vrijednosnice                                               | 6.263        | 2.455        | -         | 8.718        |
| <b>Ukupno</b>                                                        | <b>6.263</b> | <b>2.455</b> | <b>-</b>  | <b>8.718</b> |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Rizik likvidnosti

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

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

|                                                  | Na poziv<br>HRK'000 | Od 1<br>mjesec<br>do<br>godine<br>dana<br>HRK'000 | Od 1<br>godine<br>do 10<br>godina<br>HRK'000 | Nedefinirano<br>dospijeće<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                   |                     |                                                   |                                              |                                      |                   |
| Novčana sredstva                                 | 8.446               | -                                                 | -                                            | -                                    | 8.446             |
| Financijska imovina                              | -                   | 6.826                                             | 17.331                                       | -                                    | 24.157            |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina | -                   | 464                                               | -                                            | -                                    | 464               |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                        | <b>8.446</b>        | <b>7.290</b>                                      | <b>17.331</b>                                | <b>-</b>                             | <b>33.067</b>     |
| <b>OBVEZE</b>                                    |                     |                                                   |                                              |                                      |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima    | -                   | -                                                 | -                                            | (23)                                 | (23)              |
| Obveze prema depozitnoj banci                    | -                   | -                                                 | -                                            | (4)                                  | (4)               |
| Ostale obveze                                    | (6)                 | -                                                 | -                                            | -                                    | (6)               |
| Financijske obveze                               | (4.897)             | -                                                 | -                                            | -                                    | (4.897)           |
| <b>Ukupne obveze</b>                             | <b>(4.903)</b>      | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(27)</b>                          | <b>(4.930)</b>    |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                        |                     |                                                   |                                              |                                      |                   |
| Izdani udjeli                                    | -                   | -                                                 | -                                            | (26.099)                             | (26.099)          |
| Dobitak tekuće financijske godine                | -                   | -                                                 | -                                            | (1.522)                              | (1.522)           |
| Zadržana dobit iz prijašnjih razdoblja           | -                   | -                                                 | -                                            | (516)                                | (516)             |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(28.137)</b>                      | <b>(28.137)</b>   |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(28.137)</b>                      | <b>(28.137)</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                 | <b>(4.903)</b>      | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>(28.164)</b>                      | <b>(33.067)</b>   |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

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

|                                                                          | Na poziv<br>HRK'000 | Od 1<br>mjesec do<br>godine<br>dana<br>HRK'000 | Od 1<br>godine do<br>10 godina<br>HRK'000 | Nedefinirano<br>dospijeće<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                                           |                     |                                                |                                           |                                      |                   |
| Novčana sredstva                                                         | 4.766               | -                                              | -                                         | -                                    | 4.766             |
| Financijska imovina po<br>fer vrijednosti kroz račun<br>dobiti i gubitka | -                   | 2.966                                          | 5.752                                     | -                                    | 8.718             |
| Potraživanja po stečenoj<br>kamati i ostala imovina                      | -                   | 110                                            | -                                         | -                                    | 110               |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                                                | <b>4.766</b>        | <b>3.076</b>                                   | <b>5.752</b>                              | <b>-</b>                             | <b>13.594</b>     |
| <b>OBVEZE</b>                                                            |                     |                                                |                                           |                                      |                   |
| Obveze prema Društvu<br>za upravljanje fondovima                         | -                   | -                                              | -                                         | (10)                                 | (10)              |
| Obveze prema<br>depozitnoj banci                                         | -                   | -                                              | -                                         | (3)                                  | (3)               |
| Ostale obveze                                                            | -                   | -                                              | -                                         | (2)                                  | (2)               |
| Financijske obveze                                                       | (1.471)             | (40)                                           | -                                         | -                                    | (1.511)           |
| <b>Ukupne obveze</b>                                                     | <b>(1.471)</b>      | <b>(40)</b>                                    | <b>-</b>                                  | <b>(15)</b>                          | <b>(1.526)</b>    |
| <b>NETO IMOVINA<br/>FONDA</b>                                            |                     |                                                |                                           |                                      |                   |
| Izdani udjeli                                                            | -                   | -                                              | -                                         | (11.552)                             | (11.552)          |
| Dobit tekuće financijske<br>godine                                       | -                   | -                                              | -                                         | (618)                                | (618)             |
| Preneseni gubitak iz<br>prijašnjih razdoblja                             | -                   | -                                              | -                                         | 102                                  | 102               |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                                               | <b>-</b>            | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                  | <b>(12.068)</b>                      | <b>(12.068)</b>   |
| <b>UKUPNO OBVEZE I<br/>NETO IMOVINA<br/>FONDA (2)</b>                    | <b>(1.471)</b>      | <b>(40)</b>                                    | <b>-</b>                                  | <b>(12.083)</b>                      | <b>(13.594)</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1)<br/>- (2)</b>                                     | <b>3.295</b>        | <b>3.036</b>                                   | <b>5.752</b>                              | <b>(12.083)</b>                      | <b>-</b>          |

# **InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

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

---

### **18. 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 Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je Fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2019. godine Fond je imao ukupno 17 transakcija u ukupnom iznosu od 27.200 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 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| JP Morgan Chase % Co                                           | 34,32%                                                                                                                                                       | 0,00%                                                                                                                                       |
| Raiffeisen bank International                                  | 39,33%                                                                                                                                                       | 0,00%                                                                                                                                       |



# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (nastavak)

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

#### Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

| Pozicija                                | Tekuće razdoblje | 31.12.2018.   | 31.12.2017.  |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|--------------|
| Neto imovina fonda                      | 28.136.992,02    | 12.067.619,56 | 6.153.047,29 |
| Broj udjela fonda                       | 40.032,3513      | 18.468,3052   | 9.791,3877   |
| Vrijednost neto imovine fonda po udjelu | 702,86           | 653,42        | 628,41       |
| Prinos UCITS fonda                      | 4,64%            | 0,77%         | -            |
| Pokazatelj ukupnih troškova             | 1,24%            | 1,30%         | 0,13%        |
| Isplaćena dobit po udjelu               | -                | -             | -            |

# InterCapital Dollar Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 20. 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. Posljedice za Fond su bile blage budući da smo imali zalihi likvidnosti uslijed pristizanja zahtjeva za isplata. Uz to, Fond je investiran u imovinu najvišeg razreda kreditnog rejtinga izrazite razine likvidnosti.

### 21. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su 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