

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2019.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	13
Izveštaj o novčanom toku	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	15-47

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

Fond InterCapital Short Term Bond je u 2019. godini ostvario prinos od 0,1307% dok je neto imovina podfonda zabilježila pad od 27% - s 378,6 milijuna kuna na 277,8 milijuna kuna. Pad neto imovine kroz godinu razumljiv je s obzirom na kretanje kamatnih stopa koje su na rekordno niskim razinama.

U 2019. godini zbilo se nekoliko ključnih događaja za podfond. S obzirom na regulatorne promjene koje uređuju poslovanje novčanih fondova odlučili smo promijeniti strategiju koja je usvojena Prospektom 16.04.2019., a kojom podfond po karakteristikama više nije novčani, već kratkoročni obveznički fond. Sukladno navedenom za podfond smo dokupljivali hrvatske državne obveznice kraćeg i srednjeg dospelja izdane na lokalnom tržištu. Navedenim radnjama došlo je do povećanja investiranosti u državne obveznice kao i povećanja duracija podfonda. Također smo nastavili usklađivati troškove podfonda s obzirom na kretanja kamatnih stopa koja su pokazivala samo trend smanjenja. Iz navedenog razloga smo naknadu za upravljanje koja je na godišnjoj razini iznosila 0,20% smanjili na 0,15%.

Hrvatska narodna banka je u 2019. godini nastavila provoditi ekspanzivnu monetarnu politiku. Tijekom godine nije provodila strukturne repo operacije, već je tri puta intervenirala na deviznom tržištu. Kupnjom deviza u veljači te u dva navrata u kolovozu otkupljeno je ukupno 1,1 milijarda EUR čime je likvidnost u sustavu povećana za 8,1 milijardu HRK. Tijekom cijele godine novčano tržište je karakteriziralo obilje kunske likvidnost u sustavu. Kunska likvidnost u sustavu je na zadnji dan 2019. godine iznosila 34 milijarde kuna, dok je na kraju 2018. godine iznosila 33,2 milijarde kuna. Ministarstvo financija RH je održalo 19 aukcija trezorskih zapisa u 2019. na kojima je prinos na jednogodišnji trezorski zapis denominiran u HRK smanjen s 0,09% zabilježenih na posljednjoj aukciji 2018. g. na 0,06%. Tijekom godine je održana jedna aukcija tromjesečnih kunskih trezorskih zapisa te dvije aukcije na kojima su izdani polugodišnji kunski trezorski zapisi. Prinos na jednogodišnji trezorski zapis denominiran u EUR je smanjen s 0,00% na -0,05%. Smanjenje prinosa rezultat je obilne likvidnosti u sustavu te pada prinosa na obveznice usporedive ročnosti. Izdavanjem trezorskih zapisa Ministarstvo financija RH je ukupno prikupilo 19,64 milijardi HRK i 106,00 milijuna EUR uz dodatnih 1,1 milijardu EUR trezorskog zapisa s valutnom klauzulom.

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 rizik povezan s valutom države.

Tijekom 2019. godine za podfond smo sudjelovali na aukcijama trezorskih zapisa Republike Hrvatske, Italije i Grčke, kupovali kratkoročne hrvatske državne obveznice, dijelom obveznice s dospeljem kraćim od 397 dana te smo povećavali udio portfelja financijskih instrumenata koji se drže do dospelja kroz kupnju srednjoročnih hrvatskih državnih obveznica u potrazi za prinosom. Duracija fonda na kraju godine iznosila je 2,17, što je značajno povećanje s 0,48 koliko je iznosila na kraju 2018. godine. U 2020. godini očekujemo nastavak obilne likvidnosti u sustavu te rekordno niske kamatne stope. U skladu s tim dokupljivat ćemo obveznice kraće i srednje ročnosti.

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:

Financijski instrument	2019. HRK'000	2018. HRK'000
<i>Državne obveznice RH</i>	172.791	80.508
<i>Državne obveznice zemalja EU</i>	-	18.677
<i>Trezorski zapisi</i>	54.152	84.978
	226.943	184.163

Upravljanje rizicima

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

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 17. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



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

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


Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

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

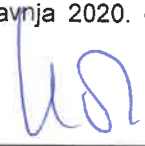
Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 30. travnja 2020. godine i potpisani su od strane:



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 Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Short Term Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i 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 *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo odgovorili na ključno revizijsko pitanje
Vrednovanje financijskih instrumenata	
Iako se najveći dio imovine Fonda vrednuje po amortiziranom trošku, manji dio imovine Fonda	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući

<p>vrednuje se sukladno fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine klasificirani u kategoriju financijskih instrumenata razine 2. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem modela s inputima koji su vidljivi na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p>relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitosti procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata vrednovanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, procijenili smo jesu li modeli vrednovanja razumni te da li 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 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.</p>
---	---

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

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

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

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 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:

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



**Building a better
working world**

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

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

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

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

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman se obnavlja godišnje odlukom Nadzornog odbora, s posljednjim imenovanjem 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 nerevizijskih usluga

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

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

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

InterCapitalShort Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	11.195	3.557
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(10.759)	(4.709)
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih ulaganja		436	(1.152)
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10	(1.534)	(427)
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	314	813
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata		(1.220)	386
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	5.298	4.733
Ostale pozitivne tečajne razlike		10.133	11.320
Prihodi od dividendi		19	40
Ostali prihodi		-	-
Ukupno ostali poslovni prihodi		15.450	16.093
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Rashodi od kamata		(1.228)	(590)
Ostale negativne tečajne razlike		(12.055)	(12.882)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(624)	(1.073)
Naknada depozitnoj banci	8	(194)	(249)
Transakcijski troškovi	9	(9)	(15)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(141)	(137)
Ukupno ostali rashodi		(14.251)	(14.946)
DOBIT ili (GUBITAK)		415	381
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine kroz OSD		-	-
Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT		415	381

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (continued)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2019.

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Novčana sredstva	13	60.601	261.540
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	15	172.791	99.186
koji se vrednuju po fer vrijednosti		12.387	42.302
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		12.387	42.302
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		160.404	56.884
Instrumenti tržišta novca	15	54.152	84.978
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		1.424	938
UKUPNA IMOVINA		288.968	446.642
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente			-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	14	(11.155)	(67.912)
Obveze prema društvu za upravljanje		(35)	(67)
Obveze prema depozitnoj banci		(14)	(36)
Obveze prema imateljima udjela		-	(5)
Ostale obveze UCITS fonda		(9)	(9)
UKUPNO OBVEZE		(11.213)	(68.029)
NETO IMOVINA FONDA		277.755	378.613
Broj izdanih udjela		2.122.141,61	2.896.516,88
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		130,8842	130,7133
Izdani udjeli investicijskog fonda		226.435	327.708
Dobit tekuće godine		415	381
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		50.905	50.524
Revalorizacija financijske imovine kroz OSD		-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		277.755	378.613

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (continued)

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

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

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Dobit tekuće godine	415	381
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	415	381
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	274.741	475.421
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(376.015)	(354.756)
Ukupno (smanjenje)/povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(101.274)	120.665
Ukupno (smanjenje)/povećanje neto imovine UCITS fonda	(100.859)	121.046

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Godišnji financijski izvještaji (continued)

Izvještaj o novčanom toku

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

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(99.665)	40.788
Dobit tekuće godine		415	381
Prihodi od kamata		(5.298)	(4.733)
Rashodi od kamata		1.228	590
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(73.605)	(39.662)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u instrumente tržišta novca		30.826	16.908
Primici od kamata		6.240	7.181
Izdaci od kamata		(1.279)	(545)
Smanjenje ostale financijske imovine		-	-
(Povećanje) ostale imovine		(1.428)	(2.181)
Povećanje/ (smanjenje) ostalih financijskih obveza		(56.757)	62.911
(Smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(54)	(23)
(Smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		47	(39)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		(101.274)	120.665
Primici od izdavanja udjela		274.741	475.421
Izdaci od povlačenja udjela		(376.015)	(354.756)
Neto povećanje/(smanjenje) novca		(200.939)	161.453
Novac na početku razdoblja		261.540	100.087
Novac na kraju razdoblja	13	60.601	261.540

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

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

Društvo za upravljanje Fondom

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

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

Depozitna Banka

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

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

Osnovna djelatnost

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

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

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

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

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

Izjava o usklađenosti

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog Izvještavanja („MSFI“)

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

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Fonda od 1. siječnja 2019.:

- **MSFI 16: Najmovi**

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

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

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

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

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

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) (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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

- **MRS 1 Presentiranje 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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 *Financijski instrumenti: Objave* koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

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

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

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

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom iznosi 0,15% godišnje od ukupne neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se izračunava svakodnevno na temelju neto imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno.;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,06% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada se izračunava svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto imovine Fonda, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

Dobit

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

Porez na dobit

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

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

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

Amortizirani trošak

Amortizirani trošak financijske imovine je iznos po kojem je financijska imovina mjerena pri početnom priznavanju, 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 Short Term 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 kuna. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagač mora kupiti udjela u vrijednosti od najmanje 3 tisuća kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300 kuna.

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dokumenti o udjelu (nastavak)

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

Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju, mjerena po fer vrijednosti, podijeli s brojem izdanih, a nepovučeni udjela u Fondu.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	11.195	3.557
Vlasničke vrijednosnice	-	-
	11.195	3.557
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	-	-
Dužničke vrijednosnice	(10.759)	(4.709)
	(10.759)	(4.709)

6. Prihodi od kamata

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	4.996	3.960
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	54	265
Prihodi od kamata – depoziti	2	110
Prihodi od kamata – žiro račun	246	398
	5.298	4.733

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu 624 tisuća kuna (2018.: 1.073 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Prospektom Fonda primjenom stope od 0,15% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2019. godinu u iznosu od 194 tisuća kuna (2018.: 249 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,06% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 9 tisuća kuna (2018.: 15 tisuće kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Nerealizirani dobiti	3.466	2.346
Nerealizirani gubici	(5.000)	(2.773)
	(1.534)	(427)

11. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. U 2019. oni iznose 18 tisuća kuna, a u 2018. 10 tisuća kuna. Trošak HANFA za 2019. godinu iznosi 100 tisuća kuna, dok naknada za održavanje računa kod banaka iznosi 23 tisuće kuna za 2019. godinu.

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	314	23.197
Negativne tečajne razlike	-	(22.384)
	314	813

13. Novčana sredstva

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Novac na žiro računu HRK	60.540	261.510
Novac na deviznom računu	61	30
	60.601	261.540

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospjeća repo posla	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12. u 000 HRK	Kolateral
Privredna banka Zagreb d.d.	EUR	0,01%	13.12.2019.	10.01.2020.	11.915	55,77	11.300.000,00	11.155	H23BA
					11.915	55,77	-	11.155	

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Ostale financijske obveze (nastavak)

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

Na 31. prosinca 2019.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga strana	ugovorna strana	Država nastana ugovorne strane	druge	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
H23BA	HRK	Obveznica	27.11.2023.	Privredna Zagreb d.d.	banka	HR		11.915	4,12%	100,00%
								11.915	4,12%	100,00%

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14 . Ostale financijske obveze (nastavak)

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%	Privredna banka Zagreb d.d.	100,00%
	100,00%		100,00%

Podaci o dospjeću repo poslova i kolaterala

Na 31. prosinca 2019.:

Dospjeće repo posla	Vrijednost	Dospjeće kolaterala	Vrijednost
od jednog tjedna do jednog mjeseca	11.155	Više od jedne godine	11.915
	11.155		11.915

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.	472	38,42%
Addiko bank d.d.	329	26,80%
Erste&Steirmarkische bank d.d.	165	13,43%
Privredna banka Zagreb d.d.	262	21,35%
	1.228	100,00%

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o prihodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2019.	
	Prihod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Interkapital d.d.	-	100,00%
	<hr/>	<hr/>
	-	100,00%

15. Prenosivi vrijednosni papiri

Financijski instrument	2019. HRK'000	2018. HRK'000
<i>Državne obveznice RH</i>	172.791	80.509
<i>Državne obveznice zemalja EU</i>	-	18.677
<i>Trezorski zapisi</i>	54.152	84.978
	<hr/>	<hr/>
	226.943	184.164

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

Državne obveznice RH po klasifikaciji Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja (MSFI) 13 spadaju u 1. razinu, a trezorski zapisi RH u 2. razinu te u navedenim razdobljima nije bilo reklasifikacije imovine između razina po MSFI 13.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Transakcije s povezanim osobama

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

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

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., Zagreb	3	(68)	40	(1.073)
Addiko bank d.d., Zagreb	13	(35)	134	(249)
	16	(103)	174	(1.322)

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

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

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

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

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na domaćem tržištu.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2019. odnosno 31. prosinca 2018. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2019. %	2018. %
Trezorski zapisi	18,74	19,03
Obveznice	59,80	22,21
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	20,97	58,56
Depoziti	-	-
Ostala imovina	0,49	0,21
	100,00	100,00

Dužnički instrumenti koji čine 78,54% u imovini, srednjoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 2,17 godina (2018.: 0,70 godina).

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

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

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

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

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

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

Valutni rizik

Nema značajnih izloženosti valutnom riziku.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

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

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

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

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	60.601	-	-	-	60.601
Depoziti	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	14.321	158.470	-	172.791
Instrumenti tržišta novca	-	54.152	-	-	54.152
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.424	-	-	1.424
UKUPNA IMOVINA (1)	60.601	69.897	158.470	-	288.968
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(35)	(35)
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	(11.155)	-	-	-	(11.155)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	(9)	-	-	-	(9)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(11.164)	-	-	(49)	(11.213)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(226.435)	(226.435)
Dobit tekuće godine	-	-	-	(415)	(415)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(50.905)	(50.905)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(277.755)	(277.755)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(11.164)	-	-	(277.804)	(288.968)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	49.437	69.897	158.470	(277.804)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	261.540	-	-	-	261.540
Depoziti	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	67.496	31.690	-	99.186
Instrumenti tržišta novca	-	84.978	-	-	84.978
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	938	-	-	938
UKUPNA IMOVINA (1)	261.540	153.412	31.690	-	446.642
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(67)	-	-	-	(67)
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	(67.912)	-	-	-	(67.912)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(9)	-	-	-	(9)
Obveze prema depozitnoj banci	(36)	-	-	-	(36)
Ostale obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(5)	-	-	-	(5)
Ukupne obveze	(68.029)	-	-	-	(68.029)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(327.708)	(327.708)
Dobit tekuće godine	-	-	-	(381)	(381)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(50.524)	(50.524)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(378.613)	(378.613)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(68.029)	-	-	(378.613)	(446.642)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	193.511	153.412	31.690	(378.613)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

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

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	226,943.20	- 372.07	2,691.64
	Utjecaj na imovinu	- 372.07	2,691.64

Rizik promjene cijena

Nema značajnih izloženosti riziku promjene cijena.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

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

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Državne obveznice RH	-	80.508	-	80.508
Državne obveznice zemalja EU	-	18.677	-	18.677
Trezorski zapisi RH	-	84.978	-	84.978
Ukupno	-	184.163	-	184.163

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni 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".

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	60.601	-	-	-	60.601
Depoziti	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	14.321	158.470	-	172.791
Instrumenti tržišta novca	-	54.152	-	-	54.152
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.424	-	-	1.424
UKUPNA IMOVINA (1)	60.601	69.897	158.470	-	288.968
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(35)	(35)
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	(11.155)	-	-	-	(11.155)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	(9)	-	-	-	(9)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(11.164)	-	-	(49)	(11.213)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli					
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(226.435)	(226.435)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(415)	(415)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(50.905)	(50.905)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	-	-	(277.755)	(277.755)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(11.164)	-	-	(277.804)	(288.968)
	49.437	69.897	158.470	(277.804)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	261.540	-	-	-	261.540
Depoziti	-	-	-	-	-
Financijska imovina	-	67.496	31.690	-	99.186
Instrumenti tržišta novca	-	84.978	-	-	84.978
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	938	-	-	938
UKUPNA IMOVINA (1)	261.540	153.412	31.690	-	446.642
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(67)	-	-	-	(67)
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	(67.912)	-	-	-	(67.912)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(9)	-	-	-	(9)
Obveze prema depozitnoj banci	(36)	-	-	-	(36)
Ostale obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(5)	-	-	-	(5)
Ukupne obveze	(68.029)	-	-	-	(68.029)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(327.708)	(327.708)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(381)	(381)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(50.524)	(50.524)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(378.613)	(378.613)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(68.029)	-	-	(378.613)	(446.642)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	193.511	153.412	31.690	(378.613)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto imovina fonda	277.754.855,12	378.613.345,04	257.565.574,33	250.515.384,12	246.817.366,89
Broj udjela fonda	2.122.141,6069	2.896.516,8785	1.972.510,2073	1.923.574	1.909.308
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	130,88	130,71	130,58	130,23	129,27
Prinos UCITS fonda	0,13%	0,10%	0,26%	0,75%	1,03%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,27%	0,36%	0,70%	0,98%	1,24%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda (nastavak)

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2019. godine Fond je imao ukupno 26 transakcija u ukupnom iznosu od 282.639 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
Zagrebačka banka d.d.	10,14%	0,00%
JPMorgan Chase	16,61%	0,00%
Ministarstvo financija	24,00%	0,00%

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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. Ipak InterCapital Short Term Bond fond nije doživio pad cijena udjela pošto se radi o izrazio konzervativnom fondu koji ulaže u obveznice s kraćim dospeljem i novčanim instrumentima i u prvih par tjedana najvećih odljeva imovine iz fondova nije bilo većih isplata iz fonda. Ipak naknadno kriza vezana za Covid epidemiju odrazila se na Fond prvenstveno zbog strukture ulagatelja. Radi se o Fondu u kojem imovinom pretežu institucionalni i korporativni klijente koji u istom drže rezerve likvidnosti, a kako se ekonomska aktivnost dosta smanjila pojavila se potreba da istih investitora za likvidnošću pa je došlo do relativno značajnog otkupa udjela iz Fonda.

20. 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