

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2016.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje.....	5
Izvešće neovisnog revizora	6-9
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	12
Izveštaj o novčanom toku	13
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	14-42

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

Fond InterCapital Money je ostvario prinos od 0,75% u 2016. godini čime se još jednu godinu za redom pozicionirao među najboljim kunkskim novčane fondove u Republici Hrvatskoj. Neto imovina fonda od 250 milijuna kuna za 1,5% je veća nego na kraju 2015. godine.

Monetarne politike globalno značajnih centralnih banaka nastavile su biti u središtu pažnje i u 2016. godini s obzirom na važnost i utjecaj njihovih odluka na gospodarska kretanja te kretanja na tržištu kapitala. Hrvatska Narodna Banka (HNB) je tijekom 2016. godine provodila ekspanzivnu monetarnu politiku podržanu redovitim tjednim te strukturnim repo aukcijama. Na redovite obrnutim repo aukcije na tjednoj razini bankama je omogućen pristup dodatnoj likvidnosti po stopi koja je do rujna iznosila 0,50% te je snižena na 0,30%. Osim redovite obrnute, HNB je tijekom godine održao i četiri najavljene strukturne repo aukcije. Od ukupno plasiranih gotovo milijardu kuna na četiri godine, 711,5 milijuna kuna je plasiran po fiksnoj stopi od 1,80% na prve dvije aukcije, a ostatak od 281,9 milijuna kuna po nižoj stopi od 1,40%. Visoka likvidnosti u sustavu te okruženje niskih stopa, rezultirao je manjim interesom za sredstvima plasiranima od strane HNB-a od 3,0 milijarde kuna koliko se procjenjivao prilikom najave mjera HNB-a.

Čitava godina je obilježena obilnom likvidnošću u sustavu, da bi dnevni višak likvidnosti krajem 2016. godine iznosio rekordnih 14,5 milijardi kuna. Značajan utjecaj na povećanje likvidnosti imale su i četiri devizne intervencije kupnje eura od strane HNB-a na kojima došlo do ubrizgavanja 6,6 milijarde kuna u sustav. Većina iznosa, 5,4 milijarde kuna, su u sustav ušle u prosincu, HNB je na intervenciji sredinom mjeseca otkupio 278 milijuna eura (2,1 milijarda kuna) te 438,3 milijuna eura (3,3 milijarde kuna) krajem mjeseca. Posljedično svega navedenog, došlo je do pada kunkskih kamatnih stopa duž krivulje kao i pada prinosa izdanih trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske. Na aukcijama trezorskih zapisa je konstanto bilježena snažna potražnja te su prinosi na polugodišnje kunske trezorske zapise pali s 0,60% na 0,30% dok su prinosi na jednogodišnje zapise pali s 1,50% na 0,65%, dok su jednogodišnji trezorski zapisi u eurima zabilježili pad s 0,60% na 0,05%.

S obzirom na trend pada kamatnih stopa, od srpnja 2016. godine na snazi je odluka od strane Društva za upravljanje o smanjenju naknade za upravljanje s 1,10% na 0,60% čime bi investitorima ponudi dodatni prinosa kroz smanjenje troškova fonda. Također je smanjena naknada depozitaru na iznos 0,09% godišnje, s ranijih 0,12%. Glavnina imovine fonda se kroz godinu ulagala u trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske te smo povećavali udio investiran u obveznice ročnosti do 397 dana koje se vrednuju kao instrumenti tržišta novca te smo kraja godine na nulu smanjili izloženost korporativnim obveznicama. S obzirom na karakteristike novčanog fonda, osobito povećana potreba za likvidnošću, značajan dio imovine se drži na novčanim računima banaka. Duracija fonda na 31. prosinca 2016. iznosi 0,25 godina. Tijekom 2017. godine očekujemo nastavak provođenja ekspanzivne monetarne politike od strane HNB-a, daljnji pad kamatnih stopa te stagnacija na niskim razinama pri čemu bi očekivani prinos fonda na godišnjoj razini bio u rasponu 0,30% - 0,5%, uz potencijalno daljnje prilagođavanje upravljačke naknade uvjetima na tržištu.

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

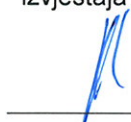
Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

Financijski instrument	2016. HRK'000	2015. HRK'000
<i>Komercijalne obveznice</i>	-	4.574
<i>Državne obveznice RH</i>	94.246	25.685
<i>Trezorski zapisi RH</i>	85.674	96.127
	179.920	126.386

Upravljanje rizicima

InterCapital Money pod-fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil pod-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 19. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") dužna osigurati da financijski izvještaji InterCapital Money otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) 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 trajnosti 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 trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

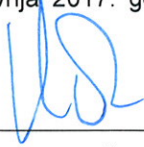
Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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 26. travnja 2017. 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

Vlasnicima udjela u InterCapital Money otvorenom investicijskom fondu:

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja fonda InterCapital Money („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016. godine, 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 su sastavljeni, u svim značajnim odrednicama u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, „Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/2016, „Pravilnik“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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 koje je pripremilo Društvo za upravljanje obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства koje je pripremlilo Društvo za upravljanje za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja u skladu s Zakonom i Pravilnikom, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje 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 Društva za upravljanje 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 Društva za upravljanje ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje Fonda 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 skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljam 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 Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje 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 Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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



Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave



Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 26. travnja 2017. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Hrvatska

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCISJKIH INSTRUMENATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	173	7
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(382)	(343)
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih ulaganja		(209)	(336)
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINACIJSKIH INSTRUMENATA			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	10	268	9
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	5.075	15
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	10	(2.716)	(426)
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	(3.429)	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata		(802)	(402)
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	5.831	6.852
Ostale pozitivne tečajne razlike		4.305	4.923
Prihodi od dividendi		-	-
Ostali prihodi		147	2
Ukupno ostali poslovni prihodi		10.283	11.777
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Rashodi od kamata		(115)	(232)
Ostale negativne tečajne razlike		(5.141)	(4.647)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	7	(1.961)	(3.000)
Naknada depozitaru	8	(227)	(311)
Transakcijski troškovi	9	(6)	(24)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(138)	(99)
Ukupno ostali rashodi		(7.588)	(8.313)
DOBIT ili (GUBITAK)		1.684	2.726
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT		1.684	2.726

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (continued)

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Novčana sredstva	13	45.981	54.526
Depoziti kod kreditnih institucija	14	39.464	64.313
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	16	94.246	30.262
koji se vrednuju po fer vrijednosti		79.066	3
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		79.066	-
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	3
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		15.180	30.259
Instrumenti tržišta novca	16	85.674	96.127
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		1.473	1.903
UKUPNA IMOVINA		266.838	247.131
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17	-	-
Ostale financijske obveze	15	(16.045)	-
Financijske obveze		(16.045)	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(121)	(271)
Obveze prema depozitaru		(18)	(27)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		-	-
Obveze prema imateljima udjela		(6)	(1)
Ostale obveze UCITS fonda		(133)	(15)
Ostale obveze		(278)	(314)
UKUPNO OBVEZE		(16.323)	(314)
NETO IMOVINA FONDA		250.515	246.817
Broj izdanih udjela		1.923.573,94	1.909.308,39
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		130,23	129,27
Izdani udjeli investicijskog fonda		200.595	198.581
Dobit tekuće poslovne godine		1.684	2.726
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		48.236	45.510
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		250.515	246.817

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (continued)

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Dobit	1.684	2.726
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	1.684	2.726
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	472.748	469.989
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(470.734)	(507.106)
Ukupno (smanjenje)/povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	2.014	(37.117)
Ukupno (smanjenje)/povećanje neto imovine UCITS fonda	3.698	(34.391)

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (continued)

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	(10.559)	71.808
Dobit	1.684	2.726
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-
Prihodi od kamata	(5.831)	(6.852)
Rashodi od kamata	115	232
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(63.984)	(9.374)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u instrumente tržišta novca	10.453	106.660
Smanjenje ulaganja u udjele UCITS fondova	-	-
Primici od kamata	5.832	6.815
Izdaci od kamata	(115)	(232)
Smanjenje ostale financijske imovine	24.849	1.789
Smanjenje ostale imovine	429	36.244
(Smanjenje)/povećanje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	(11.344)
(Smanjenje)/povećanje ostalih financijskih obveza	16.045	(54.845)
(Smanjenje)/povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	(159)	(15)
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123	4
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	2.014	(37.117)
Primici od izdavanja udjela	472.748	469.989
Izdaci od povlačenja udjela	(470.734)	(507.106)
Neto povećanje/(smanjenje) novca	(8.545)	34.691
Novac na početku razdoblja	54.526	19.835
Novac na kraju razdoblja	45.891	54.526

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Money 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 Money 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 osnovan i 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 je INTERKAPITAL d.d., Zagreb. 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 Pravilima Fonda.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, 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, Slavonska 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 Money 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:

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

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

InterCapital Money 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 neograničenosti vremena 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) i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.1 Prva primjena novih i dopuna postojećih standarda koje su na snazi za tekuće financijsko razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);

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

InterCapital Money 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 Izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“**, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

2.3. Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija na dan 26. travnja 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije;
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje);
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela);
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvješće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.)

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.3 Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Fond predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda, izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. Sadrži prerađene upute o načinu klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata, zatim novi model za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka koji se koristi za izračunavanje gubitaka od umanjenja financijske imovine, kao i nove opće zahtjeve koji se odnose na računovodstvo zaštite. Sadrži i upute za priznavanje i prestanak priznavanja financijskih instrumenata preuzete iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za izvještajne godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine.

Fond predviđa da će primjena MSFI-a 9 u budućnosti imati utjecaj na iznose financijske imovine i financijskih obveza Fonda. Doduše, nije praktično iznositi prihvatljivu procjenu efekta MSFI-a 9, dok se ne provedu detaljne provjere.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

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 Money 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 0,60% 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 0,09% 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.

Novac 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 Money 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 klasificirano u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze.

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 MRS-a 39 može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s izuzetkom ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izmjeriti.

Ovi instrumenti se početno iskazuju po trošku nabave koji 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 temelji 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, 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 dospijeća 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 na referencu na sadašnju vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta.

InterCapital Money 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 u vrijednosne papire i izvedenice”. 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.

Financijska imovina koja se drži do dospelja

Nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljem klasificirana je kao imovina koja se drži do dospelja kada Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držanja do dospelja. Financijska imovina za koju postoji namjera držanja na neodređeni vremenski rok se ne uključuje u ovu kategoriju. Dugoročna ulaganja koja se drže do dospelja kao što su obveznice, naknadno se priznaju po amortiziranom trošku. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuje po amortiziranom trošku priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u trenutku priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka i obrnute repo poslove.

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

InterCapital Money 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 dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti.

Ostale financijske obveze se naknadno priznaju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, sa troškom kamate priznatim po metodi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske obveze i rasporeda troška kamata kroz određeno razdoblje.

Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontira procijenjene buduće novčane tokove kroz očekivani vijek financijske obveze ili, gdje je prikladno, kraćeg perioda.

Prestanak priznavanja financijske obveze

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 Money 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 umanji 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.

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 nepovučenih udjela u Fondu.

InterCapital Money 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 Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	173	7
Vlasničke vrijednosnice	-	-
	173	7
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	-	-
Dužničke vrijednosnice	(382)	(343)
	(382)	(343)

6. Prihodi od kamata

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	1.484	1.879
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	3.579	2.890
Prihodi od kamata – depoziti	443	1.893
Prihodi od kamata – reverse repo	-	2
Prihodi od kamata – žiro račun	325	188
	5.831	6.852

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 1.961 tisuća kuna (2015.: 3.000 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od 0,60% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2016. godinu u iznosu od 227 tisuća kuna (2015.: 311 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,09% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 6 tisuća kuna (2015.: 24 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

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Nerealizirani dobiti	268	9
Nerealizirani gubici	(2.716)	(426)
	(2.448)	(417)

11. 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.

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	5.075	15
Negativne tečajne razlike	(3.429)	-
	1.646	15

13. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Novac na žiro računu HRK	45.977	54.524
Novac na deviznom računu EUR	4	2
	45.981	54.526

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti mogu se prikazati kako slijedi:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Depoziti	39.464	64.313
	39.464	64.313

15. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijeća repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Iznos tečajne razlike	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12.	Kolateral
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,90%	23.12.2016.	03.01.2017.	16.041	447,55	-	17.100	16.045	RHMF-O-17BA
					16.041	447,55	-	-	16.045	

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

15. 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 2016.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga strana	ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
RHMF-O-17BA	HRK	Obveznica	25.11.2017.	Zagrebačka banka d.d.		HR	16.041	6,01%	100,00%
							16.041	6,01%	100,00%

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2016.:

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

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

15. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala

Na 31. prosinca 2016.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
do jednog tjedna	16.041	od 3 mjeseca do 1 godine	-
	16.041		-

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

2016			
Druga ugovorna strana	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %	
Zagrebačka banka d.d.	19	16,47%	
Addiko bank d.d.	64	55,67%	
Privredna banka Zagreb d.d.	32	27,86%	
	115	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.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku

Financijski instrument	2016. HRK'000	2015. HRK'000
<i>Komercijalne obveznice</i>	-	4.574
<i>Državne obveznice RH</i>	94.246	25.685
<i>Trezorski zapisi RH</i>	85.674	96.127
	179.920	126.386

Fer vrijednost financijske imovine utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca 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 MSFI 13 spadaju u 1. razinu, a trezorski zapisi RH u 2. razinu te u navedenim razdobljima je bilo reklasifikacije imovine između razina po MSFI 13.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Obveze s osnova ulaganja u financijske instrumente

Obveze s osnova ulaganja u financijske instrumente se odnose na sljedeće:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Obveze za kupljenje trezorske zapise RH	-	-
	-	-

18. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2016. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2016. HRK'000	2016. HRK'000	2016. HRK'000	2016. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	(121)	-	(1.961)
Addiko bank d.d., Zagreb	41	(18)	236	(227)
	41	(139)	236	(2.188)

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2015. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2015. HRK'000	2015. HRK'000	2015. HRK'000	2015. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	(271)	-	(3.000)
Hypo-Alpe-Adria bank d.d., Zagreb	45	(27)	47	(311)
	45	(298)	47	(3.311)

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2016 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2016. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te ne postoji varijabilni dio primitaka bilo kojoj kategoriji zaposlenika.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2016. i 2015. godine:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Neto plaća	506	342
Mirovinski doprinosi	186	128
Porez i prirez	202	146
Naknade u naravi	37	22
Božićnica	7	5
	938	643

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na domaćem tržištu.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2016. odnosno 31. prosinca 2015. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2016. %	2015. %
Trezorski zapisi	32,11	38,90
Obveznice	35,76	12,40
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	17,25	26,40
Depoziti	14,88	22,06
Ostala imovina	-	0,24
	100,00	100,00

Dužnički instrumenti koji čine 67,87% u imovini, kratkoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 0,25 godina (2015.: 0,81 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 Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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 umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja.

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

Navedeni ciljevi postižu se kroz investicije u sljedeće financijske instrumente:

- do 100% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca RH;
- do 100% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca članica EU;
- do 100% neto imovine Fonda u depozite kod kreditnih institucija iz RH i EU;
- do 10% neto imovine u Fonda u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u BiH, Srbiji, Crnoj Gori te Makedoniji
- do 10% neto imovine u Fonda investicijske fondove koji pretežito ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja u RH i zemljama EU
- maksimalno do 20% imovine u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima
- u terminske, opcijske ugovore i druge financijske izvedenice u skladu sa Zakonom u 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

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2016
Tečaj EUR/HRK	Od -1,89% do 0,97%
Tečaj USD/HRK	Od -3,78% do 13,40%

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	61,62	0,60	-1,16
USD	116,72	15,64	96,67
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	16,23	95,51

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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 tokove 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 dospijeca, ovisno što je ranije.

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2016. 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	45.981	-	-	-	45.981
Depoziti	-	39.464	-	-	39.464
Financijska imovina	-	94.246	-	-	94.246
Instrumenti tržišta novca	-	85.674	-	-	85.674
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.473	-	-	1.473
UKUPNA IMOVINA (1)	45.981	220.857	-	-	266.838
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	121	-	-	-	121
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	16.045	-	-	-	16.045
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	18	-	-	-	18
Ostale obveze	133	-	-	-	133
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	6	-	-	-	6
Ukupne obveze	16.323	-	-	-	16.323
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	200.595	200.595
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	1.684	1.684
Zadržana dobit/Gubitak iz prethodnih godina	-	-	-	48.236	48.236
Ukupno neto imovina	-	-	-	250.515	250.515
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	16.323	-	-	250.515	266.838
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	29.658	220.857	-	(250.515)	-

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2015. 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	54.526	-	-	-	54.526
Depoziti	-	64.313	-	-	64.313
Financijska imovina	-	10.712	19.547	3	30.262
Instrumenti tržišta novca	-	96.127	-	-	96.127
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.903	-	-	1.903
UKUPNA IMOVINA (1)	54.526	173.054	19.547	3	247.131
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	271	-	-	-	271
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	27	-	-	-	27
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	-
Ostale obveze	15	-	-	-	15
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	1	-	-	-	1
Ukupne obveze	314	-	-	-	314
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	198.581	198.581
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	2.726	2.726
Zadržana dobit/Gubitak iz prethodnih godina	-	-	-	45.510	45.510
Ukupno neto imovina	-	-	-	246.817	246.817
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	314	-	-	246.817	247.131
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	54.212	173.054	19.547	(246.814)	-

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2016
Prinos na hrvatski državni dug HRK	
1M	Od 0,05% do 2%
6M	Od 0,3% do 3%
1Y	Od 0,5% do 3,5%
2Y	Od 0,8% do 4%
10Y	Od 2% do 7%
14Y	Od 2,25% do 7%
Prinos na hrvatski državni dug EUR	
1M	Od 0,02% do 1%
6M	Od 0,1% do 1,5%
1Y	Od 0,2% do 2%
2Y	Od 1% do 3,5%
5Y	Od 1,5% do 5%
Prinos na hrvatski državni dug USD	
1M	Od 0,3% do 2%
2Y	Od 2% do 5%
4Y	Od 3% do 6%
6Y	Od 3,5% do 6,5%

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2015
Prinos na hrvatski državni dug	
1M	Od 0,1% do 2%
6M	Od 0,4% do 3%
1Y	Od 0,8% do 3,5%
Prinos na hrvatski državni dug EUR	
6M	Od 0,1% do 1,5%
1Y	Od 0,2% do 2%

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

Izloženost Fonda promjeni kamatnog rizika na dan 31. prosinca 2016. godine:

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	168.293,29	-15.035,38	- 15.836,15
Utjecaj na imovinu		-15.035,38	- 15.836,15

Rizik promjene cijena

Na dan 31.12.2016 nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Sva imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i stanja na računima kod banaka, dionica i dužničkih vrijednosnica koje se mogu trenutno realizirati na burzama. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijec svrstana su u okviru kategoriju „Nedefinirano dospijec“.

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2016. godine:

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijec HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	45.981	-	-	-	45.981
Depoziti	-	39.464	-	-	39.464
Financijska imovina	-	94.246	-	-	94.246
Instrumenti tržišta novca	-	85.674	-	-	85.674
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.473	-	-	1.473
UKUPNA IMOVINA (1)	45.981	220.857	-	-	266.838
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	121	-	-	-	121
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	16.045	-	-	-	16.045
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	18	-	-	-	18
Ostale obveze	133	-	-	-	133
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	6	-	-	-	6
Ukupne obveze	16.323	-	-	-	16.323
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	200.595	200.595
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	1.684	1.684
Zadržana dobit/Gubitak iz prethodnih godina	-	-	-	48.236	48.236
Ukupno neto imovina	-	-	-	250.515	250.515
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	16.323	-	-	250.515	266.838
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	29.658	220.857	-	(250.515)	-

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2015. 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	54.526	-	-	-	54.526
Depoziti	-	64.313	-	-	64.313
Financijska imovina	-	10.712	19.547	3	30.262
Instrumenti tržišta novca	-	96.127	-	-	96.127
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.903	-	-	1.903
UKUPNA IMOVINA (1)	54.526	173.054	19.547	3	247.131
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	271	-	-	-	271
Obveze s osnova ulaganja u fin.instru.	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	27	-	-	-	27
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	-
Ostale obveze	15	-	-	-	15
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	1	-	-	-	1
Ukupne obveze	314	-	-	-	314
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	198.581	198.581
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	2.726	2.726
Zadržana dobit/Gubitak iz prethodnih godina	-	-	-	45.510	45.510
Ukupno neto imovina	-	-	-	246.817	246.817
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	314	-	-	246.817	247.131
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	54.212	173.054	19.547	(246.814)	-

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. 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.

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Pozicija	Tekuće razdoblje		31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto imovina fonda	250.515.384	246.817.366	281.234.186	250.454.669	260.487.843	
Broj udjela fonda	1.923.574	1.909.308	2.197.962.8792	1.993.250.6890	2.120.686.9666	
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	130.2343	129.2706	127.9522	125.6514	122.8318	
Broj udjela fonda na početku razdoblja	1.909.308,3942	2.197.962,8792	1.993.250,6890	2.120.686,9666	1.779.334,9191	
Broj izdanih udjela fonda	20.959.109,6578	3.652.832,1656	2.259.938,9020	1.210.221,5775	1.559.168,2452	
Broj povučenih udjela fonda	19.035.535,7191	3.941.486,6506	2.055.226,7118	1.337.657,8551	1.217.816,1977	
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	1.923.573,9387	1.909.308,3942	2.197.962,8792	1.993.250,6890	2.120.686,9666	
Pokazatelj ukupnih troškova	0,98%	1,11%	1,12%	1,11%	1,11%	
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	129,2724	127,9561	126,0904	122,8389	119,0267	
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	130,2343	129,2706	127,9522	125,6514	122,8318	
Najviša vrijednost neto imovine fonda	268.773.217	320.535.609	315.735.640	314.101.286	260.487.843	
Najniža vrijednost neto imovine fonda	163.495.116	217.886.316	239.183.854	250.442.333	181.149.332	

InterCapital Money otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

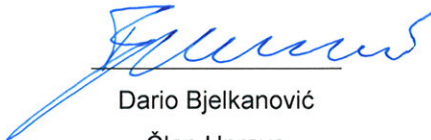
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 26. travnja 2017. 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