

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2017.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje.....	5
Izvešće neovisnog revizora	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	13
Izveštaj o novčanom toku	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	15-48

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

Obveznički fond InterCapital Bond je u 2017. godini ostvario prinos od 5,11% (ponderirani prinos klase A i klase B) čime je zauzeo drugo mjesto na ljestvici obvezničkih fondova u Republici Hrvatskoj. Tijekom godine smo nastavili raditi na širenju prodajne mreže kao i jačanju prepoznatljivosti fonda što je rezultiralo porastom neto imovine (NAV) tijekom godine te na kraju 2017. godine NAV iznosi 428 milijuna HRK, 48% više nego na kraju 2016. godine.

Prinos fonda ostvaren u 2017. godini je iznad inicijalnih očekivanja. S obzirom na pad prinosa obveznica RH zabilježen u 2016. godine i ranije te ostvarenu dobit kroz rast cijena obveznica, očekivani smo blaži pad prinosa fonda u 2017. godini. Međutim, tijekom godine je većina državnih obveznica izdana na lokalnom tržištu kao i obveznice izdane na međunarodnom tržištu u valuti EUR zabilježila daljnji rast cijena. Glavnina portfelja fonda u 2017. godini uložena je u obveznice RH izdane na lokalnom tržištu što je dalo stabilnost rastu prinosa s obzirom da je lokalna krivulja tijekom 2017. godine nastavila pomicanje prema niže odnosno sva izdanja na krivulji su bilježila značajne padove prinosa. Rekordne razine likvidnosti tijekom 2017. godine uslijed nastavka provođenja ekspanzivne monetarne politike HNB-a potakle su daljnji pad kunkskih kamatnih stopa duž cijele krivulje kao i pad prinosa dužničkih vrijednosnih papira. Prosječna dnevna kunska likvidnost u sustavu u 2016. iznosila je 7,56 milijardi HRK te je poduplana u 2017. godini iznoseći 15,14 milijardi HRK. Krajem 2017. godine višak kunske likvidnosti u sustavu je iznosio 23 milijarde HRK.

Prinosi obveznica na globalnom tržištu uvelike su bili determinirani monetarnom politikom svjetskih vodećih centralnih banaka; Sustava federalnih rezervi (FED) i Europskom centralnom bankom (ECB) između čijih monetarnih politika i dalje traje divergencija. FED je restriktivni ciklus monetarne politike započeo dizanjem referentne stope u prosincu 2015. godine. Kroz 2017. godinu smo svjedočili tri dizanje referentne stope (u ožujku, lipnju i prosincu) unatoč vrlo slaboj inflaciji, a najavljeni broj dizanja referentne stope za 2018. godinu je tri puta. Stopa se podizala pod argumentom prolazne slabosti u inflaciji unatoč rekordno niskoj stopi nezaposlenosti koja je dosegla razinu 4,1%. Dodatan poticaj restriktivnoj monetarnoj politici je najavljeno smanjenje bilance FED-a koje je započelo u listopadu.

Eurozona je u 2017. godini i dalje prolazila kroz ekspanzivni ciklus monetarne politike provođenjem programa kvantitativnog otpuštanja (QE). Referentne stope ECB-a se nalaze na nultim razinama te su dizanja najavljivana tek za drugu polovicu 2019. godine. Kroz najavu smanjenja otkupa obveznica iz APP programa (Asset purchase programe) sa sadašnjih 60 milijardi EUR na 30 milijardi EUR s početkom u siječnju 2018., ekspanzivnoj monetarnoj politici dan je blagi restriktivni karakter. Uslijed podržavajuće monetarne politike tijekom godine smo svjedočili izrazitom gospodarskom rastu unutar eurozone dok su na razini EU glavni pokretači rasta bile države CEE i SEE regija. Volatilnost na tržištima tijekom godine je zabilježena uslijed političkih događaja, prije svega mislimo na francuske predsjedničke te njemačke parlamentarne izbore, međutim isto je bilo prolaznog karaktera.

Sudeći prema trenutnim kretanjima na tržištu te okruženju, iduća godina će biti izazovna za vođenje obvezničkog fonda. Hrvatska narodna banka je najavila nastavak provođenja ekspanzivne monetarne politike i u 2018. godini, što bi trebalo utjecati na stabilne prinose obveznica izdanih na lokalnom tržištu uslijed značajne potražnje.

Izvešće posloводства (nastavak)

Što se tiče obveznice RH izdanim na međunarodnom tržištu, pratimo kretanje benchmark izdanja; državnih obveznica SAD-a i njemačkih državnih obveznica te očekujemo da će obveznice RH izdane u USD nastaviti bilježiti porast prinosa u skladu s rastom stopa u SAD-u, dok smo stava da će državne obveznice RH izdane u EUR bilježiti blaži rast prinosa uslijed rasta prinosa benchmark izdanja. Valja napomenuti kako očekujemo da će porast prinosa RH obveznica biti manji od porasta prinosa benchmark izdanja odnosno da će doći do suženja spread-a uslijed poboljšanja makroekonomskih pokazatelja te fiskalne slike RH kao i očekivanja od podizanja rejtinga RH na investicijsku razinu.

Tijekom 2017. godine dio prinosa je došao kroz upravljanje valutne izloženosti fonda, ponajprije izloženosti fonda valuti HRK. Također smo tijekom 2017. godine povećali izloženost državama CEE regije (Mađarska, Rumunjska, Češka), a aktivno namjeravamo tražiti investicijske prilike i u 2018. godini.

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:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
<i>Državne obveznice</i>	389.327	251.292
<i>Državne obveznice RH – FNOI</i>	433	651
<i>Korporativne obveznice</i>	20.611	5.937
<i>Trezorski zapisi</i>	-	2.963
<i>Dionice</i>	-	320
<i>Izvedenice</i>	17	-
	410.388	261.163

Upravljanje rizicima

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

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


Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave

InterCapital Asset
Management d.o.o.

Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska


Dario Bjelkanović

Član Uprave

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


Hrvoje Čirjak

Član Uprave

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Bond otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) 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.

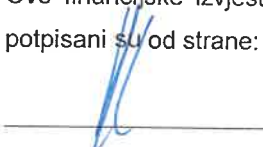
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

- 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.

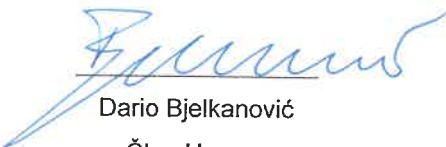
Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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.

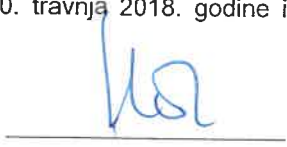
Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 30. travnja 2018. godine i potpisani su od strane:


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 InterCapital Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Izvrješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja InterCapital Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. 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 financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRvS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“ ili „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.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Marina Tonžetić, Juraj Moravek i Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

© 2018. Za informacije, molimo kontaktirajte Deloitte Hrvatska.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješke 14 i 19 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje.

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a koja se sukladno *Međunarodnom računovodstvenom standardu 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, mjeri po fer vrijednosti. Određivanje fer vrijednosti u ovom pogledu Društvo za upravljanje provodi sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 13 – Mjerenje fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio ukupne imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti zahtijeva primjenu specifičnih smjernica primjenjivih računovodstvenih standarda te također uključuje prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje, odlučili smo uključiti vrednovanje ove financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Tijekom revizije stekli smo razumijevanje o procesu određivanja fer vrijednosti financijske imovine te smo razmotrili adekvatnost politika, procedura, odgovornosti zaposlenika te kontrola nad samim procesom kako bismo odredili revizijske postupke kojima smo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine.

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad procesom određivanja fer vrijednosti te neposredno testiranje vrijednosti financijske imovine koje je Fond prikazao u svojim financijskim izvještajima. Naši dokazni postupci obuhvaćali su sljedeće:

- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva za upravljanje i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Usporedbu cijene po kojoj su vrijednosni papiri vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnim tržišnim cijenama;
- Provjeru adekvatnosti korištenih parametara i modela kod izračuna vrijednosti financijske imovine koja se vrednuje internim modelom Društva za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства pripremljenog od strane Društva za upravljanje, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. 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 mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju 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 ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je uspostavilo Društvo za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li 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 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 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 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 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.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi 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 onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji 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 priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom 12. travnja 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 1 godinu te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2017. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva za upravljanje 30. travnja 2018. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili nikakve druge usluge.



Juraj Moravek

Član Uprave



Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

30. travnja 2018. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	15.813	1.363
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(19.812)	(1.045)
Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih ulaganja		(3.999)	318
NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	11	35.347	23.856
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	24.849	21.858
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	11	(26.921)	(21.428)
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	(28.030)	(18.634)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata		5.245	5.652
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	14.233	9.184
Ostale pozitivne tečajne razlike		29.617	11.315
Ostali prihodi		20	5
Ukupno ostali poslovni prihodi		43.870	20.504
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Rashodi od kamata		(698)	(180)
Ostale negativne tečajne razlike		(22.468)	(12.691)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(4.260)	(2.117)
Naknada depozitnoj banci	8	(611)	(384)
Transakcijski troškovi	9	(63)	(33)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10	(179)	(104)
Ukupno ostali rashodi		(28.279)	(15.509)
DOBIT		16.837	10.965
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		16.837	10.965

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novčana sredstva	13	85.688	10.393
Depoziti kod kreditnih institucija	15	-	5.967
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	14	410.371	284.036
koji se vrednuju po fer vrijednosti		409.938	273.708
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		409.938	273.708
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		433	10.328
Instrumenti tržišta novca	14	-	26.334
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice	14	17	-
Ostala financijska imovina		-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	17	7.044	4.611
UKUPNA IMOVINA		503.120	331.341
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostale financijske obveze	16	(73.635)	(40.307)
Financijske obveze		(73.635)	(40.307)
Obveze prema društvu za upravljanje		(574)	(348)
Obveze prema depozitaru		(62)	(51)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		(15)	(2)
Obveze prema imateljima udjela		(325)	-
Ostale obveze UCITS fonda		(16)	(448)
Ostale obveze		(992)	(849)
UKUPNO OBVEZE		(74.627)	(41.156)
NETO IMOVINA FONDA		428.493	290.185
Broj izdanih udjela		252.292,66	178.533,59
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		1.698,3963	1.625,38
Izdani udjeli investicijskog fonda		385.868	264.397
Dobit tekuće poslovne godine		16.837	10.965
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		25.788	14.823
Ukupno obveze prema izvorima imovine		428.493	290.185

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Dobit	16.837	10.965
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (ukupna sveobuhvatna dobit)	16.837	10.965
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	366.525	460.298
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(245.054)	(268.953)
Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	121.471	191.345
Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda	138.308	202.310

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(46.176)	(192.681)
Dobit		16.837	10.965
Nerealizirane tečajne razlike		-	3.224
Prihodi od kamata		(14.233)	(9.184)
Rashodi od kamata		698	180
Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(126.334)	(203.471)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca		26.335	(26.694)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u izvedenice		(17)	-
Primici od kamata		16.822	10.906
Izdaci za kamate		(600)	(179)
Smanjenje ostale financijske imovine		5.967	-
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		(5.023)	(8.077)
Povećanje ostalih financijskih obveza		33.327	29.078
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		237	294
Smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(192)	277
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		121.471	191.345
Primici od izdavanja udjela		366.525	460.298
Izdaci od povlačenja udjela		(245.054)	(268.953)
Neto povećanje novca		75.295	(1.336)
Novac na početku razdoblja		10.393	11.729
Novac na kraju razdoblja	13	85.688	10.393

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16), InterCapital Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sada Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga : „HANFA“) dana 30. rujna 2004. godine, a Fond je operativno započeo s radom 27. listopada 2004. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je 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 Pravila 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, Slavenska avenija 6.

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

Osnovna djelatnost

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

Sukladno Pravilima imovina Fonda može biti investirana u obveznice država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, obveznice trgovačkih društava i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove koji pretežito ulažu u instrumente s fiksnim prinosom, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija.

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje u ne manjem od 50% imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i drugih kamatonosnih instrumenata, a do 30% imovine u investicijske fondove, ostale instrumente s fiksnim prinosom i depozite.

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Dario Bjelanković, *Član Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

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

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom 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) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji su usvojeni u EU.

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

2.1 Prva primjena novih izmjena 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 MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),

2.2. Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **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.)
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (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 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.3 Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni 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 do 30. travnja 2018. 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 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **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 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **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 (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **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.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)

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

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

- tumačenje OTMFI-ja* (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

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 do 30. travnja 2018. godine još nije donijela odluku.

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjena postojećih standarda te novih tumačenja neće imati materijalan, tj. značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

Ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza s obzirom na to da načela računovodstva zaštite u Europskoj uniji još nisu usvojena.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na financijsku imovinu i financijske obveze iz **MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** s datumom bilance ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Strana valuta

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

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

31. prosinca 2017.	EUR 1 = HRK 7,513648	USD 1 = HRK 6,269733
31. prosinca 2016.	EUR 1 = HRK 7,557787	USD 1 = HRK 7,168536

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.

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom ovisi o klasi udjela te iznosi **za klasu A** 1% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica; **za klasu B** 1,5% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica. Naknada se izračunava svakodnevno, a potvrđuje ju Depozitar. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,16% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećana za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

Dobit

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

Porez na dobit

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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 koji se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno 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“.

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.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire. 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.

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.

Obrnute repo transakcije

Vrijednosnice kupljene prema ugovorima o ponovnoj prodaji (obrnute repo transakcije), odnosno transakcije kupnje vrijednosnica, te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti, prikazuju se kao potraživanja i u bilanci se vode po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji priznaje se kao prihod kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Dokumenti o udjelu

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Minimalno početno ulaganje ovisi o klasi udjela te za klasu A ono iznosi minimalno 50.000,00 HRK, dok za klasu B iznosi 3.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300,00 HRK, obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda.

Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je neto tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

- Prospektom je utvrđeno da se otkupna cijena (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje tako da se vrijednost udjela umanjuje za izlaznu naknadu. Izlazna naknada se naplaćuje ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u Fondu i razlikuje se ovisno o klasi udjela za klasu A naplaćuje se u iznosu 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za ulaganje do dvije godine, te u iznosu 0% za ulaganje dulje od dvije godine; za klasu B se naknada ne naplaćuje. Naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela jednog fonda udjelima drugog fonda kojima Društvo upravlja ulazna naknada se naplaćuje. Naknade se isplaćuju mjesečno.

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju, mjerena po fer vrijednosti, podijeli brojem dokumenata o udjelu izdanim na kraju godine.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	10.064	1.363
Izvedenice	5.749	-
	15.813	1.363
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(14.789)	(1.045)
Izvedenice	(5.023)	-
	(19.812)	(1.045)

6. Prihodi od kamata

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	14.001	8.946
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	188	113
Prihodi od kamata – žiro računi	34	17
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	10	108
	14.233	9.184

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2017. godinu u iznosu od 4.260 tisuća kuna (2016.: 2.117 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja za klasu A, odnosno 1,5% za klasu B.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2017. godinu u iznosu od 611 tisuća kuna (2016.: 384 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,20% do 02.04.2017, odnosno 0,16% od 03.04.2017. na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 63 tisuća kuna (2016.: 33 tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je teretilo imovinu Fonda za iznos od 33 tisuća kuna odnosno 25 tisuća kuna nastalih tijekom 2017. godine, odnosno 2016. godine. Ostatak od 146 tisuća kuna prvenstveno se odnosi na naknadu prema HANFA-i u iznosu 110 tisuća kuna odnosno naknade banke u iznosu 36 tisuća kuna.

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

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Nerealizirani dobici od svođenja na fer vrijednost	35.347	23.856
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(26.921)	(21.428)
	8.426	2.428

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	24.849	21.858
Negativne tečajne razlike	(28.030)	(18.634)
	(3.181)	3.224

13. Novčana sredstva

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	18.067	786
Novac na žiro računu u HRK	46.689	9.589
Novac na deviznom računu USD	2.006	18
Novac na deviznom računu HUF	818	-
Novac na deviznom računu CZK	18.108	-
	85.688	10.393

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Financijska imovina

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
<i>Državne obveznice</i>	389.327	251.292
<i>Državne obveznice RH – FNOI</i>	433	651
<i>Korporativne obveznice</i>	20.611	32.093
<i>Trezorski zapisi</i>	-	26.334
<i>Dionice</i>	-	-
<i>Izvedence</i>	17	-
	410.388	310.370

Državne obveznice RH u valuti HRK i sa valutnom klauzulom te Korporativne obveznice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok obveznicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost državnih obveznica i korporativnih obveznica na dan 31. prosinca 2017. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg. Ukoliko nije bilo trgovanja obveznicama u periodu od 30 ili više dana, tada se ona vrednuje koristeći metodu efektivne kamatne stope ili metodom procjene

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

Fond za naknadu oduzete imovine ("FNOI") sastoji se od 4 (2016.: 6) državnih EUR obveznica koje dospijevaju u razdoblju od 1. siječnja 2018. godine (2016.: 1. siječnja 2017. godine) do 1. srpnja 2019. godine. Fer vrijednost FNOI-a utvrđena je metodom procjene.

15. Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti mogu se prikazati kako slijedi:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Depozit	-	5.967
	-	5.967

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima mogu se prikazati kako slijedi

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijeca repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12.	Kolateral
Erste&Steirmarkische bank d.d.	USD	1,80%	19.12.2017.	02.01.2018.	30.565	16	4.000.000,00	26.840	CROATI 2030
Erste&Steirmarkische bank d.d.	USD	1,80%	19.12.2017.	02.01.2018.	15.460	8	1.800.000,00	12.924	CROATI 2022
Erste&Steirmarkische bank d.d.	USD	1,80%	19.12.2017.	02.01.2018.	5.025	2	580.000,00	4.482	H203E
Erste&Steirmarkische bank d.d.	USD	1,80%	19.12.2017.	02.01.2018.	8.283	4	880.000,00	7.411	H227E
Privredna banka Zagreb d.d.	USD	1,80%	30.12.2016.	02.01.2017.	24.246	3	23.800.000,00	21.944	H23BA
					83.579	33		73.601	

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Ostale financijske obveze (nastavak)

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira na 31. prosinca 2017.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Drua strana	ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
CROATI 2030	EUR	Obveznica	27.01.2030.	Erste&Steirmarkische bank d.d.		HR	30.565	6,08%	36,57%
CROATI 2022	EUR	Obveznica	30.05.2022.	Erste&Steirmarkische bank d.d.		HR	15.460	3,07%	18,50%
H203E	EUR	Obveznica	05.03.2020.	Erste&Steirmarkische bank d.d.		HR	5.025	1,00%	6,01%
H227E	EUR	Obveznica	22.07.2022	Erste&Steirmarkische bank d.d.		HR	8.283	1,65%	9,91%
H23BA	HRK	Obveznica	27.11.2023.	Privredna banka Zagreb d.d.		HR	24.246	4,81%	29,01%
							83.579	16,61%	100,00%

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2017. godine:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	100,00%	Erste&Steirmarkische bank d.d.	100,00%
Republika Hrvatska	100,00%	Privredna banka Zagreb d.d.	100,00%
	100,00		100,00

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala na dan 31.12.2017.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
do jednog tjedna	73.601	od 3 mjeseca do 1 godine	-
	73.601		-

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima za 2017. godinu:

Druga ugovorna strana	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	167	26,54%
Hrvatska banka za obnovu i razvitak	1	0,16%
Raiffeisen bank d.d.	-	0,04%
Privredna banka Zagreb d.d.	3	0,53%
Addiko bank d.d.	305	48,40%
Erste Steirmarkische bank d.d.	153	24,33%
	629	100,00%

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Potraživanja kamata – obveznice	5.570	4.477
Potraživanja kamata – depozit	-	93
Potraživanja kamata – žiro računi	6	2
Ostala potraživanja	9	39
Potraživanja za fx transakcije	1.459	-
	7.044	4.611

18. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije sa povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2017. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2017. HRK'000	2017. HRK'000	2017. HRK'000	2017. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Addiko bank d.d., Zagreb	5	(62)	34	(916)
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	3	(574)	3	(4.260)
	8	(636)	37	(5.176)

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

Povezane osobe	2016. HRK'000	2016. HRK'000	2016. HRK'000	2016. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Addiko bank d.d., Zagreb	2	(51)	-	(384)
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	(348)	-	(2.117)
	2	(399)	-	(2.501)

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2016 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2017. 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 2017. i 2016. godine:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Neto plaća	634	506
Mirovinski doprinosi	214	186
Porez i prirez	183	202
Naknade u naravi	39	37
Božićnica	7	7
	1.077	938

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2017. odnosno 31. prosinca 2016. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2017.	2016.
	%	%
Obveznice	82,67	85,69
Trezorski zapisi	-	7,95
Dionice	-	-
Ostala potraživnja	0,30	1,39
Novčana sredstva	17,03	3,14
Depoziti	-	1,83
	100,00	100,00

Dio obvezničkog portfelja u iznosu 45,13% (2016.: 66,11%) vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK, dok je dio obvezničkog portfelja u iznosu 10,43% (2016: 9,40%) vezan putem valutne klauzule uz srednji tečja USD/HRK, te dio obvezničkog portfelja u iznosu 1,50% (2016: -) vezan putem valutne klauzule uz srednji tečaj HUF/HRK.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2017. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 3,69 godina.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2016. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 3,83 godina.

Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Fond koristi izvedene financijske instrumente upravljanja rizicima. Fond ne koristi izvedene instrumente u spekulativne svrhe.

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

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

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

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

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

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

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

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2017. godine:

	EUR HRK'000	USD HRK'000	Ostale valute HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	18.067	2.006	18.926	46.689	85.688
Depoziti	-	-	-	-	-
Financijska imovina	223.463	51.665	-	135.243	410.371
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	3.593	814	-	2.654	7.061
UKUPNA IMOVINA (1)	245.123	54.485	18.926	184.586	503.120
OBVEZE					
Ostale financijske obveze	-	(73.635)	-	-	(73.635)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(574)	(574)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	(15)	(15)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(62)	(62)
Ostale obveze	(15)	-	-	(1)	(16)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	(325)	(325)
UKUPNE OBVEZE	(15)	(73.635)	-	(977)	(74.627)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	(385.868)	-	-	-	(385.868)
Dobit tekuće financijske godine	(16.837)	-	-	-	(16.837)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(25.788)	-	-	-	(25.788)
Ukupno neto imovina	(428.493)	-	-	-	(428.493)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(428.508)	(73.635)	-	(977)	(503.120)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(183.385)	(19.150)	18.926	183.609	-

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2016. godine:

	EUR HRK'000	USD HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA				
Novčana sredstva	786	18	9.589	10.393
Depoziti	5.967	-	-	5.967
Financijska imovina	215.592	30.845	37.599	284.036
Instrumenti tržišta novca	26.334	-	-	26.334
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	3.541	316	754	4.611
UKUPNA IMOVINA (1)	252.220	31.179	47.942	331.341
OBVEZE				
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	(348)	(348)
Ostale financijske obveze	-	(23.305)	(17.002)	(40.307)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	(2)	(2)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	(51)	(51)
Ostale obveze	(440)	-	(8)	(448)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-
UKUPNE OBAVEZE	(440)	(23.305)	(17.411)	(41.156)
NETO IMOVINA FONDA				
Izdani udjeli	(264.397)	-	-	(264.397)
Dobit tekuće financijske godine	(10.965)	-	-	(10.965)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(14.823)	-	-	(14.823)
Ukupno neto imovina	(290.185)	-	-	(290.185)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(290.625)	(23.305)	(17.411)	(331.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(38.405)	7.874	30.531	-

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 2017	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2016
Tečaj EUR/HRK	Od -1,81% do 0,72%	Od -1,89% do 0,97%
Tečaj USD/HRK	Od -10,61% do 3,08%	Od -3,78% do 13,40%
Tečaj CZK/HRK	Od -1,04% do 3,82%	-

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	-promjena
USD	2.811,27	- 285,65	86,71
HRK	52.661,07	- 379,44	952,97
CZK	18.108,18	- 188,43	691,64
	Utjecaj na imovinu	- 853,52	1.731,31

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 i udjele u investicijskim fondovima koji ulažu u dužničke vrijednosnice.

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2017. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beska ma-tno HRK'0 00	Ukupno HRK'000
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000		
IMOVINA						
Novčana sredstva	85.688	-	-	-	-	85.688
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	104	97	162.468	247.702	-	410.371
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	7.061	-	-	-	7.061
UKUPNA IMOVINA (1)	85.792	7.158	162.468	247.702	-	503.120
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(574)	(574)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(15)	(15)
Ostale financijske obveze	(73.635)	-	-	-	-	(73.635)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(62)	(62)
Ostale obveze	-	-	-	-	(16)	(16)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(325)	-	-	-	-	(325)
Ukupne obveze	(73.960)	-	-	-	(667)	(74.627)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(385.868)	(385.868)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(16.837)	(16.837)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(25.788)	(25.788)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(428.493)	(428.493)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(73.960)	-	-	-	(429.160)	(503.120)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	11.832	7.158	162.468	247.702	(429.160)	-

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2016. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	10.393	-	-	-	-	10.393
Depoziti	-	5.967	-	-	-	5.967
Financijska imovina	-	15.868	144.952	123.216	-	284.036
Instrumenti tržišta novca	-	26.334	-	-	-	26.334
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	4.611	-	-	-	4.611
UKUPNA IMOVINA (1)	10.393	52.780	144.952	123.216	-	331.341
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(348)	(348)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(2)	(2)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(51)	(51)
Ostale financijske obveze	(40.307)	-	-	-	-	(40.307)
Ostale obveze	(448)	-	-	-	-	(448)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(40.755)	-	-	-	(401)	(41.156)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(264.397)	(264.397)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(10.965)	(10.965)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(14.823)	(14.823)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(290.185)	(290.185)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(40.755)	-	-	-	(290.586)	(331.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(30.362)	52.780	144.952	123.216	(290.586)	-

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

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

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	415.940,31	- 47.587,86	26.033,14
	Utjecaj na imovinu	- 47.587,86	26.033,14

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	314.811,49	2.164,92	- 12.436,12
Utjecaj na imovinu		2.306,23	2.164,92

Rizik promjene cijena

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

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

Na dan 31. prosinca 2017 nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos u kojem se neko sredstvo može zamijeniti, ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Kada je to moguće, fer vrijednost se bazira na kotiranoj cijeni na tržištu. U okolnostima kada kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se određuje primjenom modela diskontiranoga tijeka novca ili drugih primjerenih tehnika određivanja cijena.

Promjene u osnovnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procjene budućeg tijeka novca, uvelike utječu na procjenu fer vrijednosti. Iz tog razloga se procijenjene tržišne vrijednosti ne mogu realizirati prodajom financijskog instrumenta u ovom trenutku.

Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Državne obveznice	326.984	62.343	-	389.327
Državne obveznice RH - FNOI	-	433	-	433
Trezorski zapisi	-	-	-	-
Korporativne obveznice	14.845	5.766	-	20.611
Ukupno	341.829	68.542	-	410.371

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Državne obveznice RH	251.294	-	-	251.294
Državne obveznice RH - FNOI	-	651	-	651
Korporativne obveznice	28.756	3.335	-	32.091
Ukupno	280.050	3.986	-	284.036

Tijekom godine nije bilo transfera između prve i druge razine.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2017. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefiniran o dospijec	Ukupn o
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	85.688	-	-	-	-	85.688
Depoziti	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina	104	97	162.468	247.702	-	410.371
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	7.061	-	-	-	7.061
UKUPNA IMOVINA (1)	85.792	7.158	162.468	247.702	-	503.120
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(574)	-	-	-	-	(574)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(15)	-	-	-	-	(15)
Ostale financijske obveze	(73.635)	-	-	-	-	(73.635)
Obveze prema depozitnoj banci	(62)	-	-	-	-	(62)
Ostale obveze	(16)	-	-	-	-	(16)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(325)	-	-	-	-	(325)
Ukupne obveze	(74.627)	-	-	-	-	(74.627)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(385.868)	(385.868)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(16.837)	(16.837)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(25.788)	(25.788)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(428.493)	(428.493)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(74.627)	-	-	-	(428.493)	(503.120)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	11.165	7.158	162.468	247.702	(428.493)	-

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupn o
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	10.393	-	-	-	-	10.393
Depoziti	-	5.967	-	-	-	5.967
Financijska imovina	-	15.868	144.952	123.216	-	284.036
Instrumenti tržišta novca	-	26.334	-	-	-	26.334
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	4.611	-	-	-	4.611
UKUPNA IMOVINA (1)	10.393	52.780	144.952	123.216	-	331.341
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(348)	-	-	-	-	(348)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(2)	-	-	-	-	(2)
Ostale financijske obveze	(40.307)	-	-	-	-	(40.307)
Obveze prema depozitnoj banci	(51)	-	-	-	-	(51)
Ostale obveze	(448)	-	-	-	-	(448)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(41.156)	-	-	-	-	(41.156)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(264.397)	(264.397)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(10.965)	(10.965)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(14.823)	(14.823)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(290.185)	(290.185)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(41.156)	-	-	-	(290.185)	(331.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(30.763)	52.780	144.952	123.216	(290.185)	-

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospelosti. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i dužničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika. Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun Fonda. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuní svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

Pozicija	Tekuće razdoblje		31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto imovina fonda	428.493		290.185	87.876	62.774	27.432
Broj udjela fonda	252.292,6592		178.533,5890	433.092,4672	321.438,7203	1.493,9237
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	1.698,40		1.625,38	202,90	195,29	18.362,24
Broj udjela fonda na početku razdoblja	178.533,5890		433.092,4672	321.438,7203	1.493,9237	1.464,5237
Broj izdanih udjela fonda	1.385.607,4186		1.162.169,6913	768.368,0288	345.354,3395	10.868,0391
Broj povučenih udjela fonda	(1.133.314,7594)		(983.636,1023)	(335.275,5616)	(23.915,6192)	(10.838,6391)
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	252.292,6592		178.533,5890	433.092,4672	321.438,7203	1.493,9237
Pokazatelj ukupnih troškova	1,37		1,33	1,28%	1,29%	1,38%
Ukupan prinos	5,10%		6,30%	3,90%	6,35%	3,11%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	1.611,28		202,82	195,31	194,18	17.623,03
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	1.705,60		1.625,38	203,01	19,425,00	18.414,35
Najviša vrijednost neto imovine fonda	433.075		291.142	92.904	62.774	27.912
Najniža vrijednost neto imovine fonda	289.408		87.840	61.026	25.059	22.195

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

19. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 30. travnja 2018. 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