

# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2016.**

**InterCapital Income Plus 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 Income Plus je započeo s radom 24. listopada 2016. godine. Iako i dalje smatramo da će obveznički fondovi ostvarivati više prinose od eurskih depozita, s obzirom na okruženje niskih kamatnih stopa koje je vrlo zahtjevno za obvezničke fondove, naša očekivanja su da će prinosi na obvezničke fondove u idućem razdoblju biti niži nego u 2016. godini. Kao odgovor na izazovne tržišne okolnosti i na zahtjeve ulagača koji traže konzervativnije ulaganje, a istovremeno potencijal za ostvarenje većeg prinosa, osnovali smo novi fond InterCapital Income Plus. Portfelj fonda InterCapital Income Plus je podijeljena na dva glavna dijela. Osnovna ideja fonda InterCapital Income Plus je ostvariti rast vrijednosti uložених sredstava ulažući minimalno 60% neto imovine u instrumente s fiksnim prinosom i depozite. Ciljana struktura će biti minimalno 80% neto imovine uloženo u obveznice od kojih će glavnina biti obveznice Republike Hrvatske. Ostatak, do maksimalno 20% neto imovine, fond će biti izložen dioničkom tržištu. Od toga bi regionalnom dioničkom tržištu fond bio izložen do maksimalno 10% neto imovine, a dok bi se preostalom dijelom postizala izloženost razvijenim tržištima putem kupnje instrumenata koji prate kretanje burzovnih indeksa - američkom S&P 500 (Standard & Poor's 500) i njemačkom DAX-u (Deutscher Aktienindex). Ono što moramo istaknuti je kako je potencijalna volatilnost cijene viša nego u obvezničkom fondu, no ulaganje dijela portfelja na dioničko tržište daje potencijal za ostvarivanje viših prinosa.

Pozitivnog smo stava u pogledu makroekonomskih kretanja diljem regije te poboljšanju fundamentalnih pokazatelja kompanija iz regije, osobito Hrvatske, Slovenije i Rumunjske. Sukladno tome, najveći dio portfelja izloženog dioničkom tržištu će biti izložen regionalnom dioničkom tržištu. Također, vjerujemo u daljnji rast indeksa DAX, a osobito S&P 500 uslijed fiskalnih mjera te poticanja ekonomije.

S obzirom da je fond počeo s aktivnošću u listopadu i u procesu je prikupljanja imovine, krajem 2016. godine neto imovina fonda je 3,3 milijuna kuna te smo se držali ciljane strukture ulaganja. Najznačajniji dio portfelja, 81% ukupne imovine, uložен u obveznice Republike Hrvatske izdane na lokalnom te međunarodnom tržištu. Izloženost dioničkom tržištu je 15% ukupne imovine, pri čemu je izloženost indeksima DAX i S&P 500 na razini od po 3,5% ukupne imovine, a izloženost regionalnom dioničkom tržištu 8% ukupne imovine.

**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.

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

**Financijski instrumenti**

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

|                         | od 26.10.2016. do 31.12.2016.<br>HRK'000 |
|-------------------------|------------------------------------------|
| Dužničke vrijednosnice  | 2.618                                    |
| Vlasničke vrijednosnice | 226                                      |
| Udjeli UCITS fondova    | 273                                      |
|                         | <b>3.117</b>                             |

**Upravljanje rizicima**

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

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



Ivan Kurtović  
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović  
Član Uprave



Hrvoje Čirjak  
Član Uprave

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

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

## Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Income Plus 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.

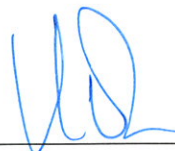
Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 26. travnja 2017. godine i potpisani su od strane:



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 Income Plus otvorenom investicijskom fondu:

### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja fonda InterCapital Income Plus („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 pripremio 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: Branimir 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: ZABAH2X 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](http://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, izvijestavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства koje je pripremio 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:

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

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

|                                                                                 | Bilješka | od 26.10.2016.<br>do 31.12.2016.<br>HRK'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|
| <b>REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA</b>                |          |                                             |
| Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata                         | 5        | -                                           |
| Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata                         | 5        | -                                           |
| <b>Neto realizirani dobiti od financijskih instrumenata</b>                     |          | -                                           |
| <b>NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA</b>              |          |                                             |
| Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata                               | 11       | 114                                         |
| Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti          | 12       | 47                                          |
| Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata                               | 11       | (114)                                       |
| Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti          | 12       | (27)                                        |
| <b>Neto nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata</b>                   |          | <b>20</b>                                   |
| <b>OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>                                                  |          |                                             |
| Prihodi od kamata                                                               | 6        | 16                                          |
| Ostale pozitivne tečajne razlike                                                |          | 1                                           |
| Prihodi od dividendi                                                            |          | 1                                           |
| Ostali prihodi                                                                  |          | -                                           |
| <b>Ukupno ostali poslovni prihodi</b>                                           |          | <b>18</b>                                   |
| <b>OSTALI POSLOVNI RASHODI</b>                                                  |          |                                             |
| Rashodi od kamata                                                               |          | -                                           |
| Ostale negativne tečajne razlike                                                |          | (2)                                         |
| Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                               | 7        | (7)                                         |
| Naknada depozitaru                                                              | 8        | (1)                                         |
| Transakcijski troškovi                                                          | 9        | (1)                                         |
| Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                          | 10       | (1)                                         |
| <b>Ukupno ostali rashodi</b>                                                    |          | <b>(12)</b>                                 |
| <b>Dobitak</b>                                                                  |          | <b>26</b>                                   |
| <b>Nerealizirani dobiti/(gubici) financijske imovine raspoložive za prodaju</b> |          | -                                           |
| <b>Dobici/(gubici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka</b>                  |          | -                                           |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                                |          | -                                           |
| <b>UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT</b>                                               |          | <b>26</b>                                   |

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

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2016.

|                                                                              | Bilješka  | 2016.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|
| Novčana sredstva                                                             | 13        | 128              |
| Depoziti kod kreditnih institucija                                           |           | -                |
| Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira |           | -                |
| <b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>                                         | <b>14</b> | <b>2.844</b>     |
| <b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>                                   |           | <b>2.844</b>     |
| a) kojima se trguje na uređenom tržištu                                      |           | 2.844            |
| b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu                               |           | -                |
| c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje                  |           | -                |
| d) neuvršteni                                                                |           | -                |
| - koji se vrednuju po amortiziranom trošku                                   |           | -                |
| Instrumenti tržišta novca                                                    | 14        | -                |
| Udjeli UCITS fondova                                                         | 14        | 273              |
| Izvedenice                                                                   | 14        | -                |
| Ostala financijska imovina                                                   |           | -                |
| Ostala imovina                                                               |           | 48               |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                                                        |           | <b>3.293</b>     |
| Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                           |           | -                |
| Ostale financijske obveze                                                    |           | -                |
| <b>Financijske obveze</b>                                                    |           | <b>-</b>         |
|                                                                              |           | (3)              |
| Obveze prema društvu za upravljanje                                          |           | (1)              |
| Obveze prema depozitaru                                                      |           | -                |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda                             |           | -                |
| Obveze prema imateljima udjela                                               |           | -                |
| Ostale obveze UCITS fonda                                                    |           | -                |
| <b>Ostale obveze</b>                                                         |           | <b>(4)</b>       |
| <b>UKUPNO OBVEZE</b>                                                         |           | <b>(4)</b>       |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                                                    |           | <b>3.289</b>     |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                                   |           | <b>4.348</b>     |
| <b>Cijena udjela UCITS fonda (HRK)</b>                                       |           | <b>756,3496</b>  |
| Izdani udjeli investicijskog fonda                                           |           | 3.263            |
| Dobit tekuće poslovne godine                                                 |           | 26               |
| Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja                                       |           | -                |
| Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju                    |           | -                |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                                |           | -                |
| <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>                                  |           | <b>3.289</b>     |

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

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

|                                                                        | od 26.10.2016.<br>do 31.12.2016.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Dobit ili gubitak                                                      | 26                                          |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                              | -                                           |
| <b>Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b> | <b>26</b>                                   |
| Primici od izdanih udjela UCITS fonda                                  | 9.647                                       |
| Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda                                    | (6.384)                                     |
| <b>Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>          | <b>3.263</b>                                |
| <b>Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda</b>                       | <b>3.289</b>                                |

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

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

|                                                              | Bilješka | od 26.10.2016.<br>do 31.12.2016.<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|
| <b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                   |          | <b>(3.135)</b>                              |
| Dobitak                                                      |          | 26                                          |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike          |          | (19)                                        |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi               |          | -                                           |
| Prihodi od kamata                                            |          | (16)                                        |
| Rashodi od kamata                                            |          | -                                           |
| Prihodi od dividendi                                         |          | (1)                                         |
| Umanjenje financijske imovine                                |          | -                                           |
| Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire            |          | (2.844)                                     |
| (Povećanje) ulaganja u instrumente tržišta novca             |          | -                                           |
| (Povećanje)/smanjenje ulaganja u udjele UCITS fondova        |          | (273)                                       |
| (Povećanje) ulaganja u izvedenice                            |          | -                                           |
| Primici od kamata                                            |          | 16                                          |
| Izdaci od kamata                                             |          | -                                           |
| Primici od dividendi                                         |          | -                                           |
| (Povećanje) ostale financijske imovine                       |          | -                                           |
| (Povećanje)/smanjenje ostale imovine                         |          | (48)                                        |
| Povećanje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente |          | -                                           |
| Povećanje ostalih financijskih obveza                        |          | -                                           |
| Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru   |          | 4                                           |
| Povećanje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti             |          | -                                           |
| <b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>                |          | <b>3.263</b>                                |
| Primici od izdavanja udjela                                  |          | 9.647                                       |
| Izdaci od povlačenja udjela                                  |          | (6.384)                                     |
| <b>Neto povećanje novca</b>                                  |          | <b>128</b>                                  |
| <b>Novac na početku razdoblja</b>                            |          | <b>-</b>                                    |
| <b>Novac na kraju razdoblja</b>                              | 13       | <b>128</b>                                  |

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

# **InterCapital Income Plus 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 Income Plus 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 29. srpnja 2016. godine, a Fond je operativno započeo s radom 26. listopada 2016. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

#### Društvo za upravljanje Fondom

Fond je osnovan i upravljan od strane InterCapital Asset Managment 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 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 Income Plus 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 na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulaže se u instrumente s fiksnim prinosom, dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti). Radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja ovog dijela portfelja Društvo prilikom izbora instrumenata s fiksnim prinosom vodi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja. Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulaže se u instrumente kojima se izlaže dioničkom tržištu Savezne Republike Njemačke, Sjedinjenih Američkih Država, Republike Austrije te regije, odnosno instrumente koji prate kretanje regionalnih indeksa, indeksa DAX i S&P500, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima, te pojedinačne vlasničke vrijednosne papire na navedenim tržištima. Fond će trajno biti izložen dužničkom tržištu u omjeru ne manjem od 80% neto imovine fonda.

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

#### Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

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

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

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

# **InterCapital Income Plus 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) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 39/16). 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 Europskoj uniji.



# InterCapital Income Plus 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 Income Plus 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 „Izvršće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);

# InterCapital Income Plus 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 Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

#### Strana valuta

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

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

|                    |                      |                      |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| 31. prosinca 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.

#### Prihodi od dividendi

Prihod od dividendi temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosnice priznaje se kada je ustanovljeno dioničarevo pravo na primitak dividende.

#### 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 Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom ovisi o klasi udjela te iznosi **za klasu A2** 1,35% 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 B2** 1,85% 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 0,20% 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 Income Plus 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 odnosnog 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 Income Plus 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 derivativne negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

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

Transakcijski troškovi predstavljaju rashod razdoblja u trenutku nastanka. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavku „Realizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata” i „Nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata”. 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 i obrnute repo poslove.

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

# **InterCapital Income Plus 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 eura. Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno pri osnivanju iznosi ne manje od 2.000 tisuća kuna. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagač mora kupiti udjela u vrijednosti od najmanje 2 tisuće kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 200 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 Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

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

---

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

#### **Dokumenti o udjelu (nastavak)**

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

- za uplate ulazna naknada iznosi do 1,00%;

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

#### **Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu**

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

# **InterCapital Income Plus 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 Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

|                                                                | od 26.10.2016.<br>do 31.12.2016.<br>HRK'000 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</b> |                                             |
| Dužničke vrijednosnice                                         | -                                           |
| Vlasničke vrijednosnice i udjeli                               | -                                           |
|                                                                | -                                           |
| <b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b> |                                             |
| Vlasničke vrijednosnice i udjeli                               | -                                           |
| Dužničke vrijednosnice                                         | -                                           |
|                                                                | -                                           |

### 6. Prihodi od kamata

|                                | od 26.10.2016.<br>do 31.12.2016.<br>HRK'000 |
|--------------------------------|---------------------------------------------|
| Prihodi od kamata – obveznice  | 16                                          |
| Prihodi od kamata – žiro račun | -                                           |
|                                | <b>16</b>                                   |

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

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 7 tisuća kuna obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1,85% na neto imovinu Fonda

### 8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2016. godinu u iznosu od 1 tisuća kuna obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,20% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 1 tisuća kuna odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

### 10. Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva.

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

|                                                    | od 26.10.2016. do<br>31.12.2016.<br>HRK'000 |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost | 114                                         |
| Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost | (114)                                       |
|                                                    | -                                           |

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

|                           | od 26.10.2016. do<br>31.12.2016.<br>HRK'000 |
|---------------------------|---------------------------------------------|
| Pozitivne tečajne razlike | 47                                          |
| Negativne tečajne razlike | (27)                                        |
|                           | 20                                          |

### 13. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

|                              | od 26.10.2016. do<br>31.12.2016.<br>HRK'000 |
|------------------------------|---------------------------------------------|
| Novac na žiro računu HRK     | 118                                         |
| Novac na deviznom računu EUR | 10                                          |
|                              | 128                                         |

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

|                         | od 26.10.2016. do<br>31.12.2016.<br>HRK'000 |
|-------------------------|---------------------------------------------|
| Dužničke vrijednosnice  | 2.618                                       |
| Vlasničke vrijednosnice | 226                                         |
| Udjeli UCITS fondova    | 273                                         |
|                         | <b>3.117</b>                                |

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2016. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

### 15. Transakcije s povezanim osobama

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

| Povezane osobe                                 | 2016.<br>HRK'000<br>Imovina | 2016.<br>HRK'000<br>Obveze | 2016.<br>HRK'000<br>Prihodi | 2016.<br>HRK'000<br>Rashodi |
|------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| InterCapital Asset Managment d.o.o.,<br>Zagreb | -                           | 3                          | -                           | 7                           |
| Addiko bank d.d., Zagreb                       | -                           | 1                          | -                           | 1                           |
|                                                | -                           | <b>4</b>                   | -                           | <b>8</b>                    |

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.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Neto plaća           | 506              | 342              |
| Mirovinski doprinosi | 186              | 128              |
| Porez i prirez       | 202              | 146              |
| Naknade u naravi     | 37               | 22               |
| Božićnica            | 7                | 5                |
|                      | <b>938</b>       | <b>643</b>       |

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 16. 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 2016. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

| Ulaganja                               | 2016.<br>%    |
|----------------------------------------|---------------|
| Obveznice                              | 79,55         |
| Udjeli UCITS fondova                   | 8,23          |
| Novčana sredstva i novčani ekvivalenti | 3,90          |
| Index                                  | 6,86          |
| Ostala imovina                         | 1,46          |
|                                        | <b>100,00</b> |

Dio obvezničkog portfelja u iznosu od 72,51% denominiran je u stranoj valuti. Dužnički instrumenti koji čine 79,55% u imovini, dugoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 8,03 godina.

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

Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Fond koristi izvedene financijske instrumente upravljanja rizicima. Fond ne koristi izvedene instrumente u spekulativne svrhe.

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 16. 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:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine fonda;
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, do 35% neto imovine fonda
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja maksimalno 50% neto imovine fonda,
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca drugih izdavatelja maksimalno 10% neto imovine fonda,
- ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz regije (Republike Hrvatske, Republike Srbije, Republike Slovenije, Makedonije, Rumunjske i Republike Bugarske), te Republike Austrije do 10% neto imovine fonda,
- ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz SR Njemačke do 10% neto imovine fonda,
- ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Sjedinjenih Američkih Država do 10% neto imovine fonda,
- ulaganje u udjele UCITS fondova maksimalno do 30% neto imovine fonda,
- ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova (non-UCITS), koji zadovoljavaju zakonske odredbe da bi bili prikladni za ulaganje pod-fonda, maksimalno do 30% neto imovine fonda,
- ulaganje u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija do 100% ukupne imovine fonda.

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Valutni rizik

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

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

|                                                                    | EUR<br>HRK'000 | USD<br>HRK'000 | HRK<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                                     |                |                |                |                   |
| Novčana sredstva                                                   | 10             | -              | 118            | 128               |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 2.136          | 112            | 596            | 2.844             |
| Udjeli UCITS Fonda                                                 | 273            | -              | -              | 273               |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina                   | 45             | 1              | 2              | 48                |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                                          | <b>2.464</b>   | <b>113</b>     | <b>716</b>     | <b>3.293</b>      |
| <b>OBVEZE</b>                                                      |                |                |                |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima                      | -              | -              | 3              | 3                 |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda                         | -              | -              | -              | -                 |
| Obveze prema depozitnoj banci                                      | -              | -              | 1              | -                 |
| Ostale obveze                                                      | -              | -              | -              | -                 |
| Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                 | -              | -              | -              | -                 |
| Obveze s osnove isplate imateljima udjela                          | -              | -              | -              | -                 |
| <b>UKUPNE OBAVEZE</b>                                              | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>4</b>       | <b>4</b>          |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                                          |                |                |                |                   |
| Izdani udjeli                                                      | 3.263          | -              | -              | 3.263             |
| Dobitak tekuće financijske godine                                  | 26             | -              | -              | 26                |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                                         | <b>3.289</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>3.289</b>      |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>                      | <b>3.289</b>   | <b>-</b>       | <b>4</b>       | <b>3.293</b>      |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                                   | <b>(825)</b>   | <b>113</b>     | <b>712</b>     | <b>-</b>          |



# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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 realno mogućih kretanja rizičnih faktora, dobivene su sljedeće tablice koje prikazuju osjetljivost portfelja s obzirom na valutni rizik:

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

| Valuta             | Otvorena devizna pozicija | - promjena | +promjena |
|--------------------|---------------------------|------------|-----------|
| HRK                | 712,07                    | -6,89      | 13,43     |
| USD                | 112,63                    | 15,09      | 93,29     |
| Utjecaj na imovinu |                           | 8,20       | 106,72    |

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 16. 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 tijekomve 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 dospijeća, ovisno što je ranije.

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

|                                                                    | Do<br>1<br>mjesec<br>HRK'000 | Od 1<br>mjesec<br>do<br>godine<br>dana<br>HRK'000 | Od 1<br>godine<br>do 10<br>godina<br>HRK'000 | Beskamatno<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                                     |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Novčana sredstva                                                   | 128                          | -                                                 | -                                            | -                     | 128               |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | -                            | -                                                 | 2.618                                        | 226                   | 2.844             |
| Udjeli UCITS fonda                                                 | -                            | -                                                 | -                                            | 273                   | 273               |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina                   | -                            | 48                                                | -                                            | -                     | 48                |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                                          | <b>128</b>                   | <b>48</b>                                         | <b>2.618</b>                                 | <b>499</b>            | <b>3.293</b>      |
| <b>OBVEZE</b>                                                      |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima                      | -                            | -                                                 | -                                            | 3                     | 3                 |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda                         | -                            | -                                                 | -                                            | -                     | -                 |
| Obveze prema depozitnoj banci                                      | -                            | -                                                 | -                                            | 1                     | 1                 |
| Ostale obveze                                                      | -                            | -                                                 | -                                            | -                     | -                 |
| Financijske obveze                                                 | -                            | -                                                 | -                                            | -                     | -                 |
| <b>Ukupne obveze</b>                                               | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>4</b>              | <b>4</b>          |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                                          |                              |                                                   |                                              |                       |                   |
| Izdani udjeli                                                      | -                            | -                                                 | -                                            | 3.263                 | 3.263             |
| Dobitak tekuće financijske godine                                  | -                            | -                                                 | -                                            | 26                    | 26                |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>3.289</b>          | <b>3.289</b>      |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>                      | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>3.293</b>          | <b>3.293</b>      |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                                   | <b>128</b>                   | <b>48</b>                                         | <b>2.618</b>                                 | <b>(2.794)</b>        | <b>-</b>          |

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 16. 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%                            |

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 | 1.883,55         | 46,26      | - 185,08  |
| Utjecaj na imovinu                           |                  | 46,26      | - 185,08  |

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene odnosi se na rizik promjene vrijednosti imovine uslijed promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu, u prvom redu vlasničkih vrijednosnih papira.. Cijene financijskih instrumenata podložne su dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Izloženost cjenovnom riziku se umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata. Analizom dosadašnjih trendova kretanja cijena, 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 2014 |
|------------------|------------------------------------------|
| DAXEX GY (DAX)   | Od -2,8% do +2,8%                        |
| SPY US (S&P 500) | Od -2,3% do +2,3%                        |
| IC SEE Equity*   | Od -8% do 8,08%                          |

\* za dio imovine uložen u udjele IC SEE Equity fonda, primijenjen je ukupni šok primijenjen na taj fond

Faktori rizika podijeljeni su po pojedinim tržištima prema kojima Fond ostvaruje izloženost. U skladu s time, u sljedećoj tablici dan je prikaz izloženosti koju Fond ostvaruje po pojedinom tržištu te utjecaj prethodno navedenih šokova na imovinu Fonda.

Izloženost Fonda promjeni rizika cijena na 31. prosinca 2016. godine:

| Tržište                 | Vrijednost (HRK) | - promjena | +promjena |
|-------------------------|------------------|------------|-----------|
| Njemačka (DAX)          | 113,80           | 3,19       | -3,19     |
| SAD (SPY)               | 112,17           | 2,58       | -2,58     |
| Udjeli u IC SEE Equity* | 271,06           | 21,89      | -21,68    |
| Utjecaj na imovinu      |                  | 27,66      | -27,44    |

\* za dio imovine uložen u udjele IC SEE Equity fonda, primijenjen je ukupni šok primijenjen na taj fond

#### 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.

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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 2016. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

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. Udjeli UCITS fonda su izvedeni iz promatranja imovine i obveza te je vrednovanje dobiveno neto vrijednošću fonda podijeljena sa brojem izdanih udjela.
- 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).

| 2016.                                                                | 1. razina    | 2. razina  | 3. razina | Ukupno       |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-----------|--------------|
| <b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b> |              |            |           |              |
| Dužničke vrijednosnice                                               | 2.618        | -          | -         | 2.618        |
| Index                                                                | 226          | -          | -         | 226          |
| Udjeli UCITS fonda                                                   | -            | 273        | -         | 273          |
| <b>Ukupno</b>                                                        | <b>2.844</b> | <b>273</b> | <b>-</b>  | <b>3.117</b> |

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 16. 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 dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospjeće svrstana su u okviru kategoriju „Nedefinirano dospjeće“.

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

|                                                                    | Na<br>poziv<br>HRK'000 | Od 1<br>mjesec<br>do<br>godine<br>dana<br>HRK'000 | Od 1<br>godine<br>do 10<br>godina<br>HRK'000 | Nedefinirano<br>dospjeće<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                                     |                        |                                                   |                                              |                                     |                   |
| Novčana sredstva                                                   | 128                    | -                                                 | -                                            | -                                   | 128               |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | -                      | -                                                 | 2.618                                        | 226                                 | 2.844             |
| Udjeli UCITS fonda                                                 | -                      | -                                                 | -                                            | 273                                 | 273               |
| Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina                   | -                      | 48                                                | -                                            | -                                   | 48                |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                                          | <b>128</b>             | <b>48</b>                                         | <b>2.618</b>                                 | <b>499</b>                          | <b>3.293</b>      |
| <b>OBVEZE</b>                                                      |                        |                                                   |                                              |                                     |                   |
| Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima                      | -                      | -                                                 | -                                            | 3                                   | 3                 |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda                         | -                      | -                                                 | -                                            | -                                   | -                 |
| Obveze prema depozitnoj banci                                      | -                      | -                                                 | -                                            | 1                                   | 1                 |
| Ostale obveze                                                      | -                      | -                                                 | -                                            | -                                   | -                 |
| Financijske obveze                                                 | -                      | -                                                 | -                                            | -                                   | -                 |
| <b>Ukupne obveze</b>                                               | <b>-</b>               | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>4</b>                            | <b>4</b>          |
| <b>NETO IMOVINA FONDA</b>                                          |                        |                                                   |                                              |                                     |                   |
| Izdani udjeli                                                      | -                      | -                                                 | -                                            | 3.263                               | 3.263             |
| Dobitak tekuće financijske godine                                  | -                      | -                                                 | -                                            | 26                                  | 26                |
| <b>Ukupno neto imovina</b>                                         | <b>-</b>               | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>3.289</b>                        | <b>3.289</b>      |
| <b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                     | <b>3.293</b>                        | <b>3.293</b>      |
| <b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>                                   | <b>128</b>             | <b>48</b>                                         | <b>2.618</b>                                 | <b>(2.794)</b>                      | <b>-</b>          |

# **InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

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

---

### **16. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i dužničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun Fonda.

Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2016. godine Fond je imao ukupno 9 transakcija u ukupnom iznosu od 3.100 tisuća kuna, a tvrtke s kojima je obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija su navedene u nastavku.

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je Fond tijekom 2016. godine obavio više od 10% svojih transakcija su kako slijedi:

| Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.                         | 20,57%                                                                                                                                                       | 0,00%                                                                                                                                       |
| Raiffeisen bank d.d.                                           | 60,05%                                                                                                                                                       | 0,00%                                                                                                                                       |



# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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 2016.

| Pozicija                                        | Tekuće razdoblje |
|-------------------------------------------------|------------------|
| Neto imovina fonda                              | 3.288.709,08     |
| Broj udjela fonda                               | 4.348,13         |
| Vrijednost neto imovine fonda po udjelu         | 756,35           |
| Broj udjela fonda na početku razdoblja          | 0,0000           |
| Broj izdanih udjela fonda                       | 12.843,7487      |
| Broj povučenih udjela fonda                     | 8.495,6155       |
| Broj udjela fonda na kraju razdoblja            | 4.348,1332       |
| Pokazatelj ukupnih troškova                     | 0,27%            |
| Ukupan prinos                                   | 0,10%            |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu | 98,42            |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu | 100,10           |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda           | 3.289.013,80     |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda           | 2.099.425,65     |

# InterCapital Income Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 18. Odobrenje financijskih izvještaja

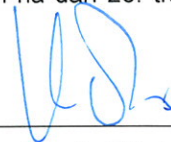
Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 26. travnja 2017. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



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