

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2021.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	13
Izveštaj o novčanom toku	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	15-46

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

U 2021. godinu financijska tržišta su ušla s pozitivnim stavom s obzirom na početak cijepljenja, ali ne i bez neizvjesnosti i tereta koje je pandemija predstavljala svjetskoj ekonomiji. Godina je započela s pobjedom demokrata na izborima u SAD-u preuzimanjem većine u Senatu što je povećalo izgleda za veliki fiskalni paket. To je pozitivno utjecalo na dionička tržišta jer se očekivao brži oporavak gospodarstva dok su očekivanja rasta inflacije smanjila cijene američkih obveznica. Povezanost među obvezničkim tržištima utjecala je i na prelijevanje pritiska na obveznice u eurozoni.

Rastom broja procijepljenog stanovništva ublažavale su se restrikcije, a posljedično je jačala gospodarska aktivnost. Navedeno je pozitivno utjecalo na dionička tržišta, međutim rast je u lipnju zabilježen i na obvezničkim tržištima. Glavni argument su bila očekivanja da je skok inflacije tranzitoran, što su gotovo cijelu godinu zagovarale i centralne banke. Fed je nastavio naglašavati da je monetarna politika bazirana na rezultatima, a ne projekcijama. Također, u skladu s tim je na sastanku ECB-a sredinom godine objavljeno da se povećana količina otkupa obveznica u okviru PEPP programa zadržava i u narednom kvartalu što je dalje umirilo tržište. Dok su na razvijenim tržištima centralne banke bile stava da još nije vrijeme za podizanje referentnih stopa, u CEE regiji započeo ciklus dizanja referentnih kamatnih stopa gdje su centralne banke Češke i Mađarske prve podigle kamatne stope kako bi obuzdale rastuću inflaciju.

Kraj ljeta je doveo do novih izazova na tržištu kapitala te je većina imovinskih klasa zabilježila pad cijena. Neke od tema koje smo pratili bili su poslovni problemi kineskog nekretninskog giganta Evergrande te Njemački izbori. Međutim na obveznička tržišta su najveći utjecaj imali podaci o napretku gospodarstava te sastanci centralnih banaka. Makroekonomski podaci počeli su ukazivati na usporavanje rasta globalne ekonomije, dok je inflacija i dalje bila na visokim razinama. Osim toga problemi s opskrbom energenata te rast njihovih cijena dodatno su podigli inflatorna očekivanja.

U studenom smo svjedočili povratku COVID-a na vrh aktualnih tema na financijskim tržištima gdje je zabrinutost bila izazvana širenjem novog „omikron“ soja. Uslijed rasta broja hospitaliziranih svjedočili smo povratku strožih mjera u pojedinim državama koje su prijetile produbljenjem aktualnih problema u opskrbnim lancima.

Ove godine također smo imali i intervenciju HNB-a na deviznom tržištu na kojoj je kupljeno 120 milijuna EUR po tečaju 7,497346. HNB je ovom intervencijom poslao poruku da motri tečaj i fluktuaciju u kontekstu tečajnog mehanizma ERM II. Osim intervencije imali smo i novo izdanje obveznica Republike Hrvatske na lokalnom tržištu prilikom kojeg su izdane 7-godišnje kunske obveznice uz godišnju kamatnu stopu od 0,50% te po prinosu od 0,533%. Interes ulagatelja je prelazio 19 milijardi kuna, a izdano je 9 milijardi kuna. Pozitivne vijesti su došle od agencije Fitch koja je podigla rejting hrvatskog duga za jednu razinu, u investicijski razred. Bazni scenarij usvajanja eura je i dalje 2023. godina, a ovisno o tome očekuje se daljnje dizanje rejtinga.

Na kraju godine sastanak Fed-a u SAD-u je naznačio da će neto kupovina obveznica prestati u ožujku sljedeće godine. Također, najnovije Fed-ove projekcije ukazale su da bi doći do tri dizanja referentne kamatne stope sljedeće godine. U Europi smo također imali velike vijesti od ECB-a. Odlučeno je da će pandemijski program otkupa državnih obveznica (PEPP) završiti u ožujku 2022. kako je i originalno planirano. Kako bi smanjila utjecaj prestanka PEPP-a ECB je rekla da će povećati otkup u svom regularnom programu (APP).

U 2022. očekujemo da će centralne banke i dalje nastaviti bitno oblikovati okruženje za većinu imovinskih klasa. Najbitnije pitanje ostaje kako će se inflacija razvijati te kako će centralne banke reagirati, ponajprije ECB i Fed.

InterCapital Short Term Bond

Lzvešće posloводства (nastavak)

InterCapital Short Term Bond pod-fond je ostvario prinos od 0,15% u 2021. godini. Nadalje, kroz godinu smo nastavili strategiju ulaganja većinom u hrvatske lokalne obveznice. Na kraju godine duracija je iznosila 0,58 zbog nešto niže investiranosti te ju planiramo podići sa investiranjem slobodnih sredstava u lokalne obveznice duž krivulje. Osim u lokalne, ostajemo otvoreni za investiranje u eurske i dolarske obveznice regionalnih izdavatelja s kraćim dospijećem u slučaju atraktivnih prinosa pri čemu bi zadržali 100% izloženost valuti pod-fonda (HRK).

Budući razvoj fonda

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

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

Financijski instrument	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Državne obveznice	19.279	33.058
Državne obveznice – po amortiziranom trošku	64.417	76.640
	83.696	109.698

Upravljanje rizicima

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

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 18. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

U Zagrebu, 27. travnja 2022.


Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave


Hrvoje Čirjak

Član Uprave

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

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

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17) , odnosno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

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

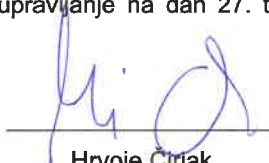
Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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 27. travnja 2022. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik 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



**Building a better
working world**

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb
Hrvatska / Croatia
MBS: 080435407
OIB: 58960122779
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800
Fax: +385 1 5800 888
www.ey.com/hr

Banka / Bank:
Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka
Hrvatska / Croatia
IBAN: HR3324020061100280716
SWIFT: ESBCHR22

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima InterCapital Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Short Term Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.



Building a better
working world

Vrednovanje financijskih instrumenata

Značajan dio imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena.

Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine, klasificirani su u kategorije financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

Nepravilno vrednovanje financijske imovine može imati značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za dioničare Fonda.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju razdvojenosti funkcija, adekvatnosti računovodstvenih politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.

Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.

Dobili smo pregled i izračun fer vrijednosti financijskih instrumenata koji smo usporedili s pravilima Fonda i pripadajućim računovodstvenim politikama.

Za uzorak financijskih instrumenata testirali smo jesu li korišteni ulazni podaci za cijene određeni eksterno i jesu li točno korišteni za procjenu. Prema potrebi, procijenili smo razumnost modela vrednovanja. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda.

Procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak osnovnih računovodstvenih politika, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 18 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

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

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

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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

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

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

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

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

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Skupštine Društva, pri čemu je zadnje imenovanje na 20. srpnja 2021., što predstavlja neprekidan angažman od 4 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 27. travnja 2022. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizorskih usluga

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

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



ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb

27. travnja 2022.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCISJKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	4.548	1.744
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(4.403)	(2.479)
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih ulaganja		145	(735)
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCISJKIH INSTRUMENTATA			
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10	(1.114)	(1.876)
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	255	(1.334)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata		(859)	(3.210)
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	2.446	3.175
Ostale pozitivne tečajne razlike		6.634	4.586
Prihodi od dividendi		12	31
Ostali prihodi		-	-
Ukupno ostali poslovni prihodi		9.092	7.792
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Rashodi od kamata		(22)	(29)
Ostale negativne tečajne razlike		(7.923)	(3.202)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(61)	(156)
Naknada depozitnoj banci	8	(75)	(110)
Transakcijski troškovi	9	(9)	(4)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(96)	(93)
Ukupno ostali rashodi		(8.186)	(3.594)
DOBIT/(GUBITAK)		192	253
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine kroz OSD		-	-
Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		192	253

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novčana sredstva	13	118.613	40.570
Depoziti kod kreditnih institucija	16	17.000	5.000
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	15	83.696	109.698
koji se vrednuju po fer vrijednosti		19.279	33.058
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		19.279	33.058
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		64.417	76.640
Instrumenti tržišta novca		-	-
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		656	852
UKUPNA IMOVINA		219.965	156.120
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	14	(30.838)	(20.456)
Obveze prema društvu za upravljanje		(1)	(6)
Obveze prema depozitnoj banci		(7)	(7)
Obveze prema imateljima udjela		(4)	-
Ostale obveze UCITS fonda		(5)	(4)
UKUPNO OBVEZE		(30.855)	(20.473)
NETO IMOVINA FONDA		189.110	135.647
Broj izdanih udjela		1.440.679,35	1.034.981,68
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		131,2643	131,0625
Izdani udjeli investicijskog fonda		137.345	84.074
Dobit tekuće godine		192	253
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		51.573	51.320
Revalorizacija financijske imovine kroz OSD		-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		189.110	135.647

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

za razdoblje od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021.

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Dobit tekuće godine	192	253
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	192	253
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	183.658	192.460
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(130.388)	(334.820)
Ukupno (smanjenje)/povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	53.270	(142.360)
Ukupno (smanjenje)/povećanje neto imovine UCITS fonda	53.462	(142.107)

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o novčanom toku

za razdoblje od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		24.772	122.329
Dobit tekuće godine		192	253
Prihodi od kamata		(2.446)	(3.175)
Rashodi od kamata		22	29
Prihodi od dividendi		(12)	(32)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		26.002	63.094
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	54.152
Primici od kamata		3.405	4.505
Izdaci od kamata		(21)	(28)
Smanjenje ostale financijske imovine		(12.000)	(5.000)
(Povećanje) ostale imovine		(751)	(727)
Povećanje/ (smanjenje) ostalih financijskih obveza		10.382	9.301
(Smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(5)	(36)
(Smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		4	(7)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		53.270	(142.360)
Primici od izdavanja udjela		183.658	192.460
Izdaci od povlačenja udjela		(130.388)	(334.820)
Neto povećanje/(smanjenje) novca		78.043	(20.031)
Novac na početku razdoblja		40.570	60.601
Novac na kraju razdoblja	13	118.613	40.570

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), InterCapital Short Term Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) dana 04. srpnja 2007. godine, a Fond je operativno započeo s radom 20. rujna 2007. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je osnovan i upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini vlasnik Društva je društvo Interkapital d.d. sa 100,00% udjela.

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.

Depozitna Banka

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitnu banku, odnosno banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Skrbnička banka Fonda je OTP bank d.d., čije je sjedište u Splitu, Domovinskog rata 61.

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

Osnovna djelatnost

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

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

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

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 105/17). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u EU na snazi su u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI 16** Najmovi i koncesije za kojima je nastala potreba zbog COVID-19 pandemije, izdana 31. ožujka 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16** Reforma mjerila kamatnih stopa - Faza 2, izdani 27. kolovoza 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 4** Ugovori o osiguranju - odgoda za MSFI 9, koji je izdan 25. lipnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi

- Izmjene i dopune MSFI 3 Poslovna spajanja, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Izmjene i dopune Godišnja poboljšanja 2018-2020, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- MSFI 17 Ugovori o osiguranju, izdani 18. svibnja 2017.; uključuje promjene MSFI 17 izdanog 25. lipnja 2020. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji. Odobrenje se očekuje u 2022. godini:

- Izmjene i dopune MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika, izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama I pogreškama: Definicija računovodstvenih procjena izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 12 Porez na dobi: Odgođen porez u svezi imovine i obveza nastao iz pojedinačne transakcije, izdan 7. svibnja 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

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

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

31. prosinca 2021.	EUR 1 = HRK 7,517174	USD 1 = HRK 6,643548
31. prosinca 2020.	EUR 1 = HRK 7,536898	USD 1 = HRK 6,139039

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom iznosi najviše 1,50%, a najniže 0,40% godišnje od ukupne neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se izračunava svakodnevno na temelju neto imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno.;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,06% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada se izračunava svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto imovine Fonda, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo.;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda.;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu.;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

Dobit

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

Porez na dobit

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

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

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

Amortizirani trošak

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

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

Vrijednosnice koje ne kotiraju na Burzi duže od 30 dana vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti prema amortiziranom trošku iskazuje se kroz račun dobiti i gubitka u Nerealiziranim prihodima/rashodima od promjena u cijenama.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Amortizirani trošak

Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Ostale financijske obveze

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

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

Dokumenti o udjelu

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju Fonda iznosi 100 kuna. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagač mora kupiti udjela u vrijednosti od najmanje 3 tisuća kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300 kuna.

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dokumenti o udjelu (nastavak)

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

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

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

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

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	4.548	1.744
	4.548	1.744
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(4.403)	(2.479)
	(4.403)	(2.479)

6. Prihodi od kamata

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	2.415	3.053
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	-	20
Prihodi od kamata – žiro račun	31	102
	2.446	3.175

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu 61 tisuća kuna (2020.: 156 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Prospektom Fonda primjenom stope u iznosu od najviše 1,50%, a najniže 0,40% godišnje na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2021. godinu u iznosu od 75 tisuća kuna (2020.: 110 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,06% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 9 tisuća kuna (2020.: 4 tisuće kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Nerealizirani dobiti	651	7.133
Nerealizirani gubici	(1.765)	(9.009)
	(1.114)	(1.876)

11. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. U 2021. oni iznose 36 tisuća kuna, a u 2020. 16 tisuća kuna. Trošak HANFA za 2021. godinu iznosi 43 tisuće kuna, dok je u 2020. godini iznosio 59 tisuća kuna. Naknada za održavanje računa kod banaka iznosi 18 tisuća kuna za 2021. godinu, te je u 2020. godini iznosila 18 tisuća kuna.

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	932	3.136
Negativne tečajne razlike	(677)	(4.470)
	255	(1.334)

13. Novčana sredstva

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novac na žiro računu HRK	72.776	40.499
Novac na deviznom računu	45.837	71
	118.613	40.570

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospjeća repo posla	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12. u 000 HRK	Kolateral
JP Morgan	EUR	-0,55%	29.12.2021.	03.02.2022.	1.147	(30,48)	150.000	997	CROATI 2022
JP Morgan	EUR	-0,45%	29.12.2021.	03.02.2022.	11.667	(247,65)	1.700.000	9.906	ROMANI 6,75
Privredna banka Zagreb d.d.	USD	0,25%	15.12.2021.	28.01.2022.	9.909	996,64	9.800.000	8.971	H222A
Privredna banka Zagreb d.d.	USD	0,25%	15.12.2021.	28.01.2022.	12.270	1.218,11	11.900.000	10.964	H23BA
					34.993	1.936,62	-	30.838	

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Ostale financijske obveze (nastavak)

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

Na 31. prosinca 2021.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga strana	ugovorna strana	Država nastana ugovorne strane	druge	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
CROATI 2022	EUR	Obveznica	30.05.2022.	JP Morgan		DE		1.147	0,52%	3,28%
ROMANI 6,75	EUR	Obveznica	07.02.2022	JP Morgan		DE		11.667	5,30%	33,34%
H222A	HRK	Obveznica	07.02.2022	Privredna Zagreb d.d.	banka	HR		9.909	4,50%	28,32%
H23BA	HRK	Obveznica	27.11.2023.	Privredna Zagreb d.d.	banka	HR		12.270	5,58%	35,06%
								34.993	15,90%	100,00%

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14 . Ostale financijske obveze (nastavak)

Na 31. prosinca 2021.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	63,38	Privredna banka Zagreb d.d.	63,38
Republika Hrvatska	3,28	JP Morgan	3,28
Republika Rumunjska	33,34	JP Morgan	33,34
	100,00		100,00

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala

Na 31. prosinca 2021.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
		Od 3 mjeseca do 1 godine	22.722
od jednog tjedna do jednog mjeseca	30.838	Više od jedne godine	12.271
	30.838		24.383

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2021	
	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	33	81,25%
Addiko banka d.d.	3	8,14%
Privredna banka Zagreb d.d.	4	10,61%
	40	100,00%

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o prihodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2021.	
	Prihod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
JP Morgan	18	100,00%
	18	100,00%

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

15. Prenosivi vrijednosni papiri

Financijski instrument	2021. HRK'000	2020. HRK'000
<i>Državne obveznice</i>	19.279	33.058
<i>Državne obveznice – po amortiziranom trošku</i>	64.417	76.640
	83.696	109.698

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

16. Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti mogu se prikazati kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Depozit	17.000	5.000
	17.000	5.000

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2021. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2021.	2021.	2021.	2021.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(1)	-	(61)
OTP banka d.d.	-	(7)	-	(7)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	-	20	(68)
	-	(8)	20	(136)

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2020. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2020.	2020.	2020.	2020.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(6)	-	(156)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(7)	1	(110)
	-	(13)	1	(266)

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2017, NN 126/2019, NN110/21 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2021. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 1.300 tisuća HRK za 2021., odnosno 350 tisuća HRK za 2020.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2021. i 2020. godine:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Neto plaća	626	866
Mirovinski doprinosi	191	281
Porez i prirez	139	259
Naknade u naravi	61	104
Božićnica	6	6
	1.023	1.516

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na domaćem tržištu.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2021. odnosno 31. prosinca 2020. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2021. %	2020. %
Obveznice	38,33	70,27
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	53,92	25,99
Depoziti	7,73	3,20
Ostala imovina	0,01	0,55
	100,00	100,00

Dužnički instrumenti koji čine 38,33% u imovini, srednjoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 1,23 godina (2020.: 1,41 godina).

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

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

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

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

- do 100% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za koje jamči RH ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 256. Zakona;
- do 20% u dužničke vrijednosne papire izdane od država članica EU (izuzev Republike Hrvatske), država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a
- do 100% neto vrijednosti imovine fonda u instrumente tržišta novca izdane od država članica EU i država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a, pri čemu se na svaku pojedinačnu zemlju izuzev Republike Hrvatske primjenjuje ograničenje izloženosti do maksimalnih 35% neto imovine pod-fonda
- do 75% neto vrijednosti imovine pod-fonda u depozite kod kreditnih institucija iz Republike Hrvatske i zemalja članica EU;
- do 40% u dužničke vrijednosne papire, izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Bosni i Hercegovini, Srbiji, Crnoj Gori te Makedoniji;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u investicijske fondove, koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, zemljama EU i članicama OECD
- u terminske, opcijske ugovore i druge financijske izvedenice u skladu sa Zakonom i drugim podzakonskim aktima.

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

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

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

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2021. godine:

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	118.613	-	-	-	118.613
Depoziti	17.000	-	-	-	17.000
Financijska imovina	-	38.988	44.708	-	83.696
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	656	-	-	656
UKUPNA IMOVINA (1)	135.613	39.644	44.708	-	219.965
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(1)	(1)
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	(30.838)	-	-	-	(30.838)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(7)	(7)
Ostale obveze	-	-	-	(5)	(5)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(4)	-	-	-	(4)
Ukupne obveze	(30.842)	-	-	(13)	(30.855)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(137.345)	(137.345)
Dobit tekuće godine	-	-	-	(192)	(192)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(51.573)	(51.573)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(189.110)	(189.110)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(30.842)	-	-	(189.123)	(219.965)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	104.771	39.644	44.708	(189.123)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2020. godine:

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	40.570	-	-	-	40.570
Depoziti	5.000	-	-	-	5.000
Financijska imovina	-	40.401	69.296	-	109.698
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	852	-	-	852
UKUPNA IMOVINA (1)	45.570	41.253	69.296	-	156.120
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(6)	(6)
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	(20.456)	-	-	-	(20.456)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	(4)	(4)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(7)	(7)
Ostale obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(20.456)	-	-	(17)	(20.473)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(84.074)	(84.074)
Dobit tekuće godine	-	-	-	(253)	(253)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(51.320)	(51.320)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(135.647)	(135.647)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(20.456)	-	-	(135.664)	(156.120)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	25.114	41.253	69.296	(135.664)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

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

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	83.696,37	1.045,78	1.575,12
	Utjecaj imovinu na	1.045,78	1.575,12

Rizik promjene cijena

Nema značajnih izloženosti riziku promjene cijena.

Valutni rizik

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2021
Tečaj EUR/HRK	Od -0,78% do 1,44%
Tečaj USD/HRK	Od -5,58% do 5,95%

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	- promjena
EUR	13,91	-0,78	0,83
USD	12,73	-0,10	0,18
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-0,88	1,01

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2021. godine:

	USD HRK'000	HRK HRK'000	EUR HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA				
Novčana sredstva	6.026	72.775	39.812	118.613
Depoziti	-	17.000	-	17.000
Financijska imovina	11.364	71.185	1.147	83.696
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	303	327	26	656
UKUPNA IMOVINA (1)	17.693	161.287	40.985	219.965
OBVEZE				
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(1)	-	(1)
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	(19.935)	-	(10.903)	(30.838)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	(7)	-	(7)
Ostale obveze	-	(5)	-	(5)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	(4)	-	(4)
Ukupne obveze	(19.935)	(17)	(10.903)	(30.855)
NETO IMOVINA FONDA				
Izdani/(povučeni) udjeli investicijskog fonda	-	(137.345)	-	(137.345)
Dobit tekuće godine	-	(192)	-	(192)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	(51.573)	-	(51.573)
Ukupno neto imovina	-	(189.110)	-	(189.110)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(19.935)	(189.127)	(10.903)	(219.965)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(2.242)	(27.840)	30.082	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2020. godine:

	USD HRK'000	HRK HRK'000	EUR HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA				
Novčana sredstva	42	40.499	29	40.570
Depoziti	-	5.000	-	5.000
Financijska imovina	20.131	89.567	-	109.698
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	345	507	-	852
UKUPNA IMOVINA (1)	20.518	135.573	29	156.120
OBVEZE				
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(6)	-	(6)
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	(20.456)	-	-	(20.456)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	(4)	-	(4)
Obveze prema depozitnoj banci	-	(7)	-	(7)
Ostale obveze	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-
Ukupne obveze	(20.456)	(17)	-	(20.473)
NETO IMOVINA FONDA				
Izdani/(povučeni) udjeli investicijskog fonda	-	(84.074)	-	(84.074)
Dobit tekuće godine	-	(253)	-	(253)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	(51.320)	-	(51.320)
Ukupno neto imovina	-	(135.647)	-	(135.647)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(20.456)	(135.664)	-	(156.120)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	62	(91)	29	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

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

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

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Državne obveznice	12.510	71.186	-	83.696
Trezorski zapisi	-	-	-	-
Ukupno	12.510	71.186	-	83.696

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2020.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina</i>				
Državne obveznice	20.895	88.803	-	109.698
Trezorski zapisi	-	-	-	-
Ukupno	20.895	88.803	-	109.698

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzeti 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 2021. godine:

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Nedefinirano dospjeće HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	118.613	-	-	-	118.613
Depoziti	17.000	-	-	-	17.000
Financijska imovina	-	38.988	44.708	-	83.696
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	656	-	-	656
UKUPNA IMOVINA (1)	135.613	39.644	44.708	-	219.965
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(1)	(1)
Financijske obveze koje se vrednuju po amor.trošku	(30.838)	-	-	-	(30.838)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(7)	(7)
Ostale obveze	-	-	-	(5)	(5)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(4)	-	-	-	(4)
Ukupne obveze	(30.842)	-	-	(13)	(30.855)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(137.345)	(137.345)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(192)	(192)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(51.573)	(51.573)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(189.110)	(189.110)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(30.842)	-	-	(189.123)	(219.965)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	104.771	39.644	44.708	(189.123)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2020. godine:

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 10 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	40.570	-	-	-	40.570
Depoziti	5.000	-	-	-	5.000
Financijska imovina	-	40.401	69.297	-	109.698
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	852	-	-	852
UKUPNA IMOVINA (1)	45.570	41.253	69.297	-	156.120
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(6)	(6)
Financijske obveze koje se vrednuju po amor.trošku	(20.456)	-	-	-	(20.456)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	(4)	(4)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(7)	(7)
Ostale obveze	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(20.456)	-	-	(17)	(20.473)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(84.074)	(84.074)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(253)	(253)
Zadržana dobit iz prethodnih godina	-	-	-	(51.320)	(51.320)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(135.647)	(135.647)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(20.456)	-	-	(135.664)	(156.120)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	25.114	41.253	69.297	(135.664)	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
Neto imovina fonda	189.110	135.647	277.755	378.613	257.566
Broj udjela fonda	1.440.679,3471	1.034.981,6773	2.122.141,6069	2.896.516,8785	1.972.510,2073
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	131,26	131,06	130,88	130,71	130,58
Prinos UCITS fonda	0,15%	0,14%	0,13%	0,10%	0,26%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,13%	0,16%	0,27%	0,36%	0,70%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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 2021. godine Fond je imao ukupno 14 transakcija u ukupnom iznosu od 118.021 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 2021. 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
JPMorgan Chase	10,71%	-
Raiffeisen bank Austria	12,18%	-
Afs Interest	29,42%	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma financijskih izvještaja nije bilo događaja koji zahtijevaju usklađenja ili objavljivanje u financijskim izvještajima.

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 27. travnja 2022. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik 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