

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2022.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-9
Odgovornost za financijske izvještaje	10
Izvešće neovisnog revizora.....	11-15
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	16
Izveštaj o financijskom položaju	17
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	18
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	19
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda.....	20
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda.....	21
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	22-51

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

S krajem 2022. zaključili smo najturbulentniju godinu za svjetsko gospodarstvo, a posljedično i za financijska tržišta još od financijske krize 2008. godine. U godinu smo ušli s rastućom inflacijom, kasnije pojačanom i napadom Rusije na Ukrajinu što je dodatno povećalo pritisak na svjetsko gospodarstvo. U SAD-u smo svjedočili najvišoj inflaciji u posljednjih 40 godina koja je u lipnju dosegla čak 9,1%, dok smo u Europi vidjeli dvoznamenkaste razine inflacije koja je u listopadu dosegla razinu od 11,5%. Odgovor centralnih banaka, ponajprije FED-a i ECB-a, bio je dizanje kamatnih stopa. Svjedočili smo jednom od najbržih ciklusa dizanja kamatnih stopa u povijesti. FED je referentnu stopu podigao s razine 0,25% do razine 4,50% u samo 9 mjeseci. ECB je s druge strane malo kasnije počeo s ciklusom dizanja te je referentnu kamatnu stopu podigao s razine od -0,50% do razine od 2,00% u samo 6 mjeseci.

Snažna inflacija u kombinaciji s restriktivnom monetarnom politikom imale su razoran utjecaj na globalna obveznička tržišta. 2022. godina će ostati upamćena kao jedna od najgorih godina u povijesti za obveznička tržišta. Prinos na desetogodišnju njemačku državnu obveznicu je narastao s razine -0,18% do razine 2,56%, a prinos desetogodišnje američke državne obveznice je narastao s razine 1,51% do razine 3,88% u tijeku 2022. godine. Prevedeno u cijene to bi značilo da su ulagatelji u desetogodišnje obveznice doživjeli preko 20% pada vrijednosti svojih obveznica.

Što se tiče dioničkih tržišta u opisanom okruženju iz 2022. godine, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u 2022. ostvarila pad u eurima od oko 13%. Na faktorskoj su razini 'value' strategije bolje zaštitile investitore od 'growth' strategija koje su se u nizu prethodnih godina pokazale kao profitabilnije. Fond je u protekloj godini oko 50-60% imovine ulagao na tržištu SAD-a, a ostatak u Europi i tržištima u razvoju. Sektorski je najveća izloženost postignuta u industrijama informacijske tehnologije, financija i zdravstvene skrbi.

S obzirom na veliki pad i obvezničkog i dioničkog tržišta u isto vrijeme treba naposljetku zaključiti da je 2022. bila najgora godina za mješovite fondove u posljednjih 40 godina. U takvom okružju i fond InterCapital Balanced je imao negativnu izvedbu od -14,13% u A klasi fonda, a B klasa je imala negativnu izvedbu od -14,57%.

U 2023. godini očekuje se kraj ciklusa dizanja kamatnih stopa te slabljenje inflacije. Valja napomenuti kako će zbog nedovoljne ponude hrane i energije te komponente doprinositi volatilnosti inflacije. Očekujemo popuštanje COVID mjera i potpuno otvaranje Kine. To bi svakako trebalo doprinijeti rastu svjetskog gospodarstva te ponajviše rastu potražnje za robama. Očekuje se i daljnja prisutnost geopolitičkog rizika koji će u trenucima diktirati kretanja na financijskim tržištima.

S obzirom na razvoj situacije vezane uz inflaciju, kroz godinu smo smanjivali duraciju obvezničkog dijela fonda kako bi se bolje zaštitili od potencijalnog rasta kamatnih stopa. Nadalje, smanjivali smo izloženost hrvatskim državnim obveznicama te smo istovremeno povećavali izloženost državnim obveznicama najviše kreditne kvalitete. Navedene obveznice pružaju zadovoljavajuće prinose u odnosu na periferiju

Izveštaje posloводства

i regiju, dok u trenutima neizvjesnosti pružaju sigurnu luku jer se radi o najmanje rizičnoj imovini među svim klasama imovine.

Vezano za dionička tržišta, moguća realizacija recesije u SAD-u kao posljedica stezanja monetarne politike i narušavanja kupovne moći potrošača predstavljaju rizik i u 2023. godini. To bi vjerojatno dovelo i do značajnijih korekcija i u maržama kompanija što tržište trenutno ne očekuje. S druge strane, i dalje imamo snažno tržište te su bilance poduzeća isto zdravije nego što su bile u prošloj financijskoj krizi gledajući kroz prizmu zaduženosti. Prisutnost ovako polariziranih podataka se vidi i na tržištu gdje se svaki makroekonomski podatak koji bi mogao ukazati na daljnji rast inflacije ili recesiju budno prati i ponekad dovodi do značajne volatilnosti. Što se tiče geografske alokacije imamo situaciju gdje je Europa relativno jeftinija od SAD-a kada gledamo valuacijski, no makroekonomska slika je neizvjesna te ima više rizika. Kada pričamo o sektorskoj alokaciji trenutno ima smisla ostati defanzivan, pogotovo kada uzmemo u obzir oporavak tržišta u posljednje vrijeme. To konkretno znači izlagati se kompanijama koje su stabilnije te manje ovise o gospodarskom ciklusu. Neki od takvih sektora su zdravstvo, komunalije i roba široke potrošnje. S druge strane, sektore koji su imali iznadprosječne marže u posljednje dvije godine te koji više ovise o kretanju gospodarstva bi bilo dobro smanjiti u portfelju, a to su diskrecijska potrošnja, IT i komunikacijske usluge.

Financijski instrumenti

Detalji o financijskim instrumentima su kako slijedi:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	35.311	75.142
<i>Državne obveznice stranih država</i>	19.367	22.062
<i>Korporativne obveznice domaćih izdavatelja</i>	991	3.087
<i>Državne obveznice RH</i>	3.825	4.170
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		
<i>Udjeli u stranim fondovima</i>	8.784	12.146
Izvedenice		
<i>Opcije - aktiva</i>	194	-
<i>Futures – pasiva</i>	(144)	
	68.328	116.607

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

Fond ima umjeren profil rizičnosti. Takav profil Fonda posljedica je ulaganja u pretežito vlasničke vrijednosne papire za koje je karakteristična srednja do visoka razina rizičnosti.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 14. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.

Ulaganje u okolišno održive ekonomske djelatnosti

Obrazac periodične objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852.

Naziv fonda: INTERCAPITAL BALANCED

LEI: 549300V7UZEJB35KG230

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje¹?
 DA NE

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Održivih ulaganja s okolišnim ciljem bilo je: ___% | <input type="checkbox"/> Promicala su se okolišna/socijalna (O/S) obilježja i

iako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je ___% |
| <input type="checkbox"/> U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ² smatraju održivima. | <input type="checkbox"/> S okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima. |
| <input type="checkbox"/> U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima. | <input type="checkbox"/> S okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima. |
| <input type="checkbox"/> Održivih ulaganja sa socijalnim ciljem bilo je: ___%. | <input type="checkbox"/> sa socijalnim ciljevima. |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvorena održiva ulaganja. |

U kojoj su mjeri ostvorena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?

¹ Održivim ulaganjima se smatraju ulaganja u ekonomske aktivnosti koje pridonose nekom ekološkom ili socijalnom cilju, pod uvjetom da pritom ne čine značajnu štetu nijednom drugom ekološkom ili socijalnom cilju te da se društva izdavatelji pridržavaju dobrih praksi korporativnog upravljanja.

² EU Taxonomija je sustav klasifikacije koji je predstavljen u Uredbi (EU) 2020/852 i koji utvrđuje popis ekološki održivih ekonomskih aktivnosti. Uredba ne daje popis socijalno održivih ekonomskih aktivnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu, ali ne moraju biti usklađena s Taksonomijom.

Ovaj financijski proizvod promiće niz okolišnih i socijalnih obilježja, što je detaljnije opisano u Prospektu. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Temelj za prepoznavanje razine do kojih financijski proizvod promiće navedena obilježja je ESG ocjena koju je Društvo interno razvilo. Ocjena se kreće od 0 do 100, pri čemu je 100 najbolja ocjena i znači da je kompanija/država koju se ocjenjuje po svim izabranim kriterijima bolja od cijele svoje usporedive grupe (takozvani „best-in-class“ pristup).

Sa stajališta ESG analize, imovina pod-fonda se s 31.12.2022. može podijeliti na sljedeći način:

- 58% imovine ima prosječnu ESG ocjenu od 66.
- 33% imovine čine novac, depoziti i slična imovina za koju Društvo ne računa ESG ocjenu.
- 9% imovine čine vrijednosnice za koje Društvo nije bilo u mogućnosti izraditi ESG ocjenu (uglavnom su to ulaganja u druge fondove).

Na koji način je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke³ na čimbenike održivosti?

Pokazatelji kojima se prate glavni štetni učinci su propisani na razini Europske Unije, a Društvo iste objavljuje na svojim stranicama za cjelokupnu imovinu kojom upravlja.

Društvo nije postavilo razine pokazatelja glavnih štetnih učinaka na kojima će održavati ovaj pod-fond. Ipak, dio tih pokazatelja (npr. ugljični otisak) ulazi u izračun ESG ocjene. Trenutno najveća prepreka za detaljniju analizu glavnih štetnih učinaka leži u nedostatku podataka o kompanijama. Kako se prakse izvještavanja (i regulacija) budu poboljšavale i više podataka dostupno, Društvo će prilagoditi način izračuna ESG ocjene na način da uzima u obzir više pokazatelja glavnih štetnih učinaka.

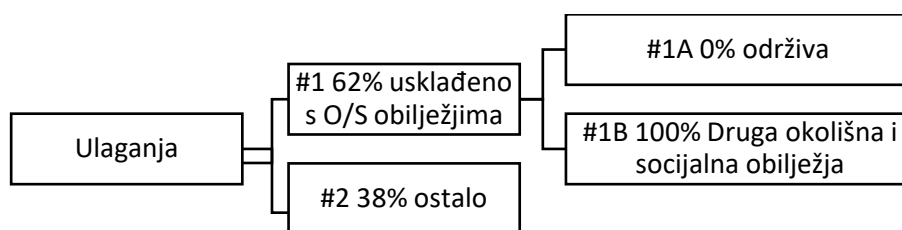
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

³ Glavni štetni učinci najznačajniji su negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i radno-pravna pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanje.

Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja financijskog proizvoda u referentnom razdoblju od rujna (kada su odobrene promjene Prospekta u kojima su definirani zahtjevi po pitanju promicanja O/S obilježja) do kraja prosinca 2022. Prikazani su prosjeci vrijednosti ulaganja s kraja svakog mjeseca.

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
MICROSOFT	IT	3,7%	SAD
VANGUARD FTSE JPN USDD	Udio u fondu	3,7%	NIZOZEMSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: H247E EUR	Obveznice	3,5%	HRVATSKA
CHEVRON CORP	Energija	3,0%	SAD
REPUBLIKA IRSKA: IRISH 2030/10/18 0,2 EUR	Obveznice	2,8%	IRSKA
APPLE INC	IT	2,8%	SAD
EXXON MOBIL CORP	Energija	2,6%	SAD
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 0,25 08/15/28 EUR	Obveznice	2,4%	NJEMAČKA
REPUBLIKA FRANCUSKA: FRTR 0,50 05/25/29 EUR	Obveznice	2,4%	FRANCUSKA
KRALJEVINA NIZOZEMSKA: NETHER 2027/07/15 0,75 EUR	Obveznice	2,2%	NIZOZEMSKA
REPUBLIKA FRANCUSKA: FRTR 2028/11/25 0,75 EUR	Obveznice	2,2%	FRANCUSKA
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	Udio u fondu	2,0%	NJEMAČKA
NOVARTIS AG-REG	Zdravstvo	1,9%	ŠVICARSKA
REPUBLIKA IRSKA: IRISH 2029/05/15 1,1 EUR	Obveznice	1,9%	IRSKA
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Zdravstvo	1,8%	ŠVICARSKA

Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?



#1 Usklađena s O/S obilježjima uključuju ulaganja financijskog proizvoda radi ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

#2 Ostalo uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima i ona koja se ne smatraju održivima.

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?

U sljedećoj tablici je prikazana struktura imovine na 31.12.2022. po sektorima:

Sektor	% imovine
Država	35,43%
Novac i potraživanja	28,95%
FINANCIJE	7,00%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	6,81%
ZDRAVSTVENA SKRB	5,18%
TELEKOMUNIKACIJSKE USLUGE	4,73%
ENERGIJA	4,21%
GLAVNI POTROŠAČKI PROIZVODI	4,11%
OSTALI POTROŠAČKI PROIZVODI	2,79%
Indeks	-2,28%
OSTALO	3,07%

Koja su ulaganja uvrštena pod „ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Ostalo u najvećem dijelu uključuje novac i depozite koji su u pod-fondu zbog zadovoljavanja potreba za likvidnosti, smanjenja volatilnosti ili ostalih razloga u skladu sa strategijom pod-fonda. Osim toga, ova imovina manjim dijelom uključuje i vrijednosnice koje ne zadovoljavaju kriterije za promicanje O/S obilježja u ovom pod-fondu, što je najčešće posljedica nedostatka podataka (naprimjer, u slučaju ulaganja u druge fondove). Kako se s vremenom bude razvijao pristup održivosti globalno, očekujemo da će više izdavatelja objavljivati relevantne pokazatelje.

Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U 2022. godini (od rujna) je ovaj pod-fond po prvi put uveo strategiju promicanja okolišnih i/ili socijalnih obilježja, kako je definirano u Prospektu. Takva strategija je zahtijevala promjenu u pristupu investicijskom procesu i analizi pojedinih izdavatelja. Najviše promjena se odnosilo na potrebu za novim podacima. Budući da se pristup u velikom dijelu oslanja na ESG ocjenu koju je Društvo uvelo i ranije, kroz godinu smo bili u izravnom kontaktu s velikim brojem izdavatelja kako bismo im pomogli shvatiti koje su potrebe nas (ali i šire investicijske javnosti) u pogledu informacija o utjecaju na okoliš i društvo. Dio izdavatelja je relevantne podatke objavio, a dio pokazao interes i rad na prilagodbi sustava kako bi ih objavili uskoro. S tim izdavateljima smo u redovnom kontaktu i pratimo napredak. Takav pristup je najavljen i u javno objavljenoj Politici odgovornog ulaganja, na koju upućuje i Prospekt pod-fonda. Očekujemo da ćemo i u sljedećem razdoblju morati posvetiti veći dio vremena komunikaciji s izdavateljima i prikupljanju podataka. Kad se ujednače prakse izvještavanja o okolišu i društvu i veći broj izdavatelja objavi podatke, moći ćemo dodatno prilagoditi strukturu investicija da i većim udjelom promičemo propisana O/S obilježja.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 15. financijskih izvještaja.

U Zagrebu, 28.travnja.2028.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

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



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Balanced 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.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća poslovanja, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 28. travnja 2023. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

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



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) na dan 31. prosinca 2022. i financijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru društva InterCapital Asset Management d.o.o. koje je društvo za upravljanje Fondom („Društvo“) od 27. travnja 2023. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
- Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu; i
- Bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale objašnjavajuće informacije.

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 u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

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

Neovisnost

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerezivizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerezivizijske usluge Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F:+385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

Trgovački sud u Zagrebu, broj Tt-99/7257-2, MBS: 080238978; OIB: 81744835353; Temeljni kapital: 1,810,000.00 kn (240.228,28 EUR), uplaćen u cijelosti; Uprava: J. M. Gasparac, predsjednik; S. Dušić, član; T. Mačašović, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska 69, Zagreb, IBAN: HR8124840081105514875.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Fer vrijednost financijske imovine</i></p> <p>Vidjeti bilješku 9 uz financijske izvještaje pod nazivom Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, bilješku 12 Ulaganje u druge investicijske fondove, bilješku 3 pod nazivom Sažetak osnovnih računovodstvenih politika te bilješku 13 pod nazivom Financijski instrumenti i upravljanje rizicima za detaljnije informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinac 2022. godine, Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganje u dužničke i vlasničke vrijednosne papire u iznosu 59,5 milijuna kuna te udjele u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom u iznosu od 8,8 milijuna koja se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Usmjerili smo pozornost na vrednovanje financijske imovine zbog značajnosti te imovine i prirode prosudbi Uprave Društva prilikom utvrđivanja fer vrijednosti. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira i udjela u otvorenim investicijskim fondovima pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz njihovo fer vrednovanje.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti financijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Najznačajniji dio portfelja vrijednosnih papira odnosi se na dužničke i vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>Za vrijednosne papire koji nisu imali aktivno tržište provjerili smo izračune fer vrijednosti koje je izradila Uprava Društva. Provjerili smo primijenjenu metodu vrednovanja i ključne pretpostavke korištene u tim procjenama (fer vrijednosti usporedivih financijskih instrumenata dobivenih od pružatelja usluga procjene, fer vrijednost vrijednosnih papira u grupi usporedivih značajki) te smo provjerili matematičku točnost izračuna.</p> <p>Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, koje smo provjerili s cijenama javno objavljenim od strane društva za upravljanje ili na službenim financijsko-informacijskim servisima.</p> <p>Provjerili smo da se javno dostupni podaci točno koriste u izračunu fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost financijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.</p>

Izveštavanje o ostalim informacijama

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima; te
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom UCITS fondova u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće 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 kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- 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, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor 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 svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.



Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda na dan 19. srpnja 2022. godine odlukom skupštine Društva. Ovo je prva godina revizije.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.


PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
28. travnja 2023.


Tamara Mačašović
Član Uprave


PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70


Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata		(7.556)	459
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	5	23.827	1.765
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	5	(31.383)	(1.306)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(9.598)	11.359
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	6	(12.149)	7.889
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	2.551	3.470
Ostali prihodi		12.008	7.896
Prihodi od kamata		472	497
Pozitivne tečajne razlike		10.360	6.561
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		1.176	838
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali financijski rashodi		(12.350)	(7.655)
Rashodi od kamata		(109)	(38)
Negativne tečajne razlike		(12.241)	(7.617)
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostali rashodi		(2.954)	(2.516)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(2.548)	(2.161)
Naknada depozitaru		(230)	(232)
Transakcijski troškovi		(89)	(55)
Umanjenje ostale imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(87)	(68)
Dobit ili gubitak		(20.450)	9.543
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-
nerealizirani dobiti/gubici		-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-
dobiti/gubici		-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		(20.450)	9.543

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Imovina fonda			
Novčana sredstva	8	34.114	61.508
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	9	59.494	104.460
koji se vrednuju po fer vrijednosti		59.494	104.460
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		59.494	104.460
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		-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	8.784	12.146
Izvedenice		194	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		180	228
UKUPNA IMOVINA		102.766	178.342
<i>Izvanbilančna evidencija aktiva</i>		1.146	22.696
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		(144)	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	11	-	(20.920)
Obveze prema društvu za upravljanje		(16)	(33)
Obveze prema depozitaru		(19)	(14)
Obveze prema imateljima udjela		-	(120)
Ostale obveze UCITS fonda		(3)	(6)
UKUPNO OBVEZE		(182)	(21.093)
NETO IMOVINA FONDA		102.584	157.249
Broj izdanih udjela		909.317,35	1.195.318,36
Neto imovina po udjelu (HRK)		112,8142	131,5543
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		97.908	132.124
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		(20.450)	9.543
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		25.126	15.582
Rezerve fer vrijednosti		-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-
učinkoviti dio računovodstvene zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		102.584	157.249
<i>Izvanbilančna evidencija pasiva</i>		1.146	22.696

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	<u>2022.</u>	<u>2021.</u>
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Dobit ili gubitak	(20.450)	9.543
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	(20.450)	9.543
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	50.133	86.920
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(84.349)	(24.730)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	(34.216)	62.190
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	(54.666)	71.733

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		6.822	(24.408)
Dobit ili gubitak		(20.450)	9.543
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Prihodi od kamata		(472)	(497)
Rashodi od kamata		109	38
Prihodi od dividendi		(1.176)	(838)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		44.966	(41.414)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		3.362	(5.977)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		(194)	-
Primici od kamata		528	517
Izdaci od kamata		(110)	(39)
Primici od dividende		1.228	800
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		(59)	(18)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza		(20.776)	13.446
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(12)	(93)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(122)	124
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		(34.216)	62.190
Primici od izdavanja udjela		50.133	86.920
Izdaci od otkupa udjela		(84.349)	(24.730)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava		(27.394)	37.782
Novac na početku razdoblja		61.508	23.726
Novac na kraju razdoblja	8	34.114	61.508

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2022.

		31.12.2021	% NAV	31.12.2022	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	116.788	74,24	68.629	66,90
 Od toga tehnikama procjene	1.023	0,65	4.816	4,69
	Financijske obveze	-	-	(143)	(0,14)
 Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	61.508	39,11	34.114	33,26
	Financijska obveze	(20.920)	(13,30)	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	46	0,03	22	0,02
	Ostale obveze	(173)	(0,11)	(38)	(0,04)

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto imovina UCITS fonda	102.584	157.249	85.517	80.842	50.384
Broj udjela UCITS fonda	909.317,3519	1.195.318,3612	705.365,7962	681.877,3189	494.543,3192
Cijena udjela UCITS fonda	112,81	131,55	121,24	118,56	101,88
Prinos UCITS fonda	(14,44)	8,79	9,80	15,98	(6,24)
Pokazatelj ukupnih troškova	2,11%	2,07%	2,01%	1,99%	1,97%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	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.	94,77%	100,00%

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), InterCapital Balanced je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sada Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga: „HANFA“) dana 24. siječnja 2002. godine. 11. srpnja 2017. godine procesom rebrandinga Fond je promijenio ime iz HI-Balanced u Addiko Balanced te je 30.10.2018. promijenio ime iz Addiko Balanced u InterCapital Balanced. Fond nema zaposlenih osoba. Fond je pod-fond fonda InterCapital UCITS krovni investicijski fond.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je osnovan i upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo"), 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.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), 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 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 Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

Sukladno Pravilima imovina Fonda može biti investirana u dionice i obveznice država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, FR Brazil, Ruske Federacije, Ukrajice, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije, Republike Kazahstana, dionice i obveznice trgovačkih društava i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, FR Brazil, Ruske Federacije, Ukrajice, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije, Republike Kazahstana, investicijske fondove Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,50% - do 10,00%, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija.

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje u ne manjem od 60% imovine Fonda u vlasničke i dužničke vrijednosne papire i drugih kamatonosnih instrumenata, a do 40% imovine u investicijske fondove, ostale instrumente s fiksnim prinosom i depozite.

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama („kuna“), koja je funkcionalna i izvještajna valuta Fonda, 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 i financijske obveze koji su vrednuju 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 pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17 i 98/20) („Pravilnik“) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA). Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koji su usvojeni u Europskoj uniji. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji odnose se na primjenu MSFI 9 *Financijski instrumenti* koji je prilagođena na način propisan Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (128/17, 114/18, 124/19, 2/20) izdanim od strane HANFA-e te na primjenu Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20).

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

A. Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2022. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).

B. Novi računovodstveni standardi i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojilo.

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

B. Novi računovodstveni standardi i tumačenja (nastavak)

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojilo.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Strana valuta

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

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

31. prosinca 2022.	EUR 1 = HRK 7,53450	USD 1 = HRK 7,064035
31. prosinca 2021.	EUR 1 = HRK 7,517174	USD 1 = HRK 6,643548

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 efektivne kamatne stope.

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 knjigovodstvene vrijednosti 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.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. Udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru „ostale imovine“, odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „prihoda od dividendi“.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

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 A** 1,75% 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 **klasom B** 2,25% 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 **klasom C** 1,5% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica. Naknada se izračunava svakodnevno, a potvrđuje ju Depozitar. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,20% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

Dobit

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

Porez na dobit

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijske imovine ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava Društva za upravljanje klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Fond upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Fonda: (a) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“) ili (b) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati“) ili, ako nijedna od točaka (a) i (b) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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. Ova kategorija obuhvaća prenosive vrijednosne papire koji se vrednuju po fer vrijednosti, udjele otvorenih fondova s javnom ponudom i izvedenice.

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 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/uvrštene 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.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

- 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.
- 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.
- Derivatni 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 „Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)“. Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta 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.

Izvedenice

U okviru redovnog poslovanja Fond koristi derivativne financijske instrumente (izvedenice), koji se početno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po trošku, uključujući troškove transakcije, i nakon toga mjere po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju iz cijena koje kotiraju na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Rezultati procjene vrijednosti derivata iskazuju se u okviru imovine ako je ukupna fer vrijednost pozitivna, odnosno u okviru obveza ako je ukupna fer vrijednost negativna. Promjene fer vrijednosti izvedenica priznaju se u računu dobiti ili gubitka za godinu u kojoj su nastale, i to u okviru stavke "Realizirani/nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata". Određene transakcije izvedenicama, iako pružaju učinkovitu ekonomsku zaštitu rizičnih pozicija kojima Fond upravlja, ne potpadaju u računovodstvo zaštite prema specifičnim pravilima MSFI 9 *Financijski instrumenti* te se stoga obračunavaju kao izvedenice u posjedu radi trgovanja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Amortizirani trošak

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

Vrijednosnice kupljene prema ugovorima o ponovnoj prodaji (obnuti repo poslovi), odnosno transakcije kupnje vrijednosnica te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti i depoziti se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“. Vrijednosnice koje ne kotiraju na Burzi duže od 30 dana vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti prema amortiziranom trošku iskazuje se kroz račun dobiti i gubitka u Nerealiziranim prihodima/rashodima od promjena u cijenama. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani 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 Fond 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 su sve obveze Fonda osim financijskih obveza koje se vrednuju po fer vrijednosti, a to su: troškovi prema HANFA-i, troškovi upravljanja imovinom, troškovi depozitara. 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.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Ugovori o prodaji i reotkupu

Financijsko sredstvo prodano temeljem ugovora o reotkupu po fiksnoj cijeni ili prodajnoj cijeni uvećanoj za prinos zajmodavatelja ili koje je predmetom zajma po ugovoru kojim je propisana obveza povrata na prenositelja, se ne prestaje priznavati jer Fond suštinski zadržava sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad sredstvom. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o kupnji i reotkupu se na datum izvještavanja iskazuju kao imovina u skladu s prvotnom klasifikacijom ili ih Fond reklasificira u svojem izvještaju o financijskom položaju.

Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se u vanbilančno kao imovina. Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

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

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Minimalno početno ulaganje ovisi o klasi udjela te za klasu A ono iznosi minimalno 50.000,00 HRK, za klasu B iznosi 2.000,00 HRK, a za klasu C iznosi 150.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 200,00 HRK, obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda. Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je neto tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

- Prospektom je utvrđeno da se otkupna cijena (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje tako da se vrijednost udjela umanjuje za izlaznu naknadu. Izlazna naknada se naplaćuje ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u Fondu i razlikuje se ovisno o klasi udjela za klasu A naplaćuje se u iznosu 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za ulaganje do dvije godine te u iznosu 0% za ulaganje dulje od dvije godine; za klasu B se naknada ne naplaćuje, dok se klasu C naknada naplaćuje u iznosu od 0,5% za isplate do 31.12. Naknada predstavlja prihod Društva.

Prilikom zamjene udjela jednog fonda udjelima drugog fonda kojima Društvo upravlja ulazna naknada se naplaćuje. Naknade se isplaćuju mjesečno.

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

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 Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Izvedenice	12.805	1.561
Dužničke vrijednosnice	1.282	177
Vlasničke vrijednosnice	9.740	27
Udjeli u investicijskim fondovima	-	-
	23.827	1.765
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Izvedenice	(16.988)	(1.131)
Dužničke vrijednosnice	(1.306)	(159)
Vlasničke vrijednosnice	(12.569)	(16)
Udjeli u investicijskim fondovima	(520)	-
	(31.383)	(1.306)

6. Nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenja na fer vrijednost)

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	130.640	87.343
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(142.789)	(79.454)
	(12.149)	7.889

7. Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	38.589	21.044
Negativne tečajne razlike	(36.038)	(17.574)
	2.551	3.470

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

8. Novčana sredstva

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	22.883	46.975
Novac na žiro računu u HRK	486	12.228
Novac na deviznom računu GBP	-	1.547
Novac na deviznom računu USD	7.469	653
Novac na deviznom računu JPY	-	37
Novac na deviznom računu CZK	16	16
Novac na deviznom računu CHF	3.212	-
Novac na deviznom računu HKD	-	-
Novac na deviznom računu RSD	-	-
Novac na deviznom računu ostale valute	48	52
	34.114	61.508

9. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

Detalji o financijskim instrumentima su kako slijedi:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	35.311	75.142
<i>Državne obveznice stranih država</i>	19.367	22.062
<i>Korporativne obveznice domaćih izdavatelja</i>	991	3.087
<i>Državne obveznice RH</i>	3.825	4.170
	59.494	104.460

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok vrijednosnicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost vrijednosnica na dan 31. prosinca 2022. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Transakcije s povezanim osobama

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili je pod zajedničkom kontrolom. Povezane strane Fonda su Društvo za upravljanje, vlasnik Društva, krajnje kontrolno društvo i društva pod zajedničkom kontrolom, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje te Depozitar.

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2022. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2022.	2022.	2022.	2022.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(16)	-	(2.548)
OTP banka d.d., Split	17.978	(19)	-	(230)
	17.978	(35)	-	(2.778)

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2021. godine 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	-	(41)	-	(2.161)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	-	-	(220)
OTP banka d.d., Split	10.417	(14)	-	(12)
	10.417	(55)	-	(2.393)

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10 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 2022. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 0 tisuća HRK za 2022., odnosno 1.300 tisuća HRK za 2021.

Tijekom 2022. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2022. i 2021. godine:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Neto plaća	739	626
Mirovinski doprinosi	230	191
Porez i prirez	180	139
Naknade u naravi	68	61
Božićnica	10	6
	1.227	1.023

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima mogu se prikazati kako slijedi:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospjeća repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12.	Kolateral
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2022.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga ugovorna strana	Država druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

11. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2022.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
-	-	-	-
	-		-

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala na dan 31.12.2022.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
Od jednog tjedna do jednog mjeseca	-	Više od jedne godine	-
	-		-

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2022	
	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	89	81,32%
Erste&Steirmarkische bank d.d.	3	3,37%
Raiffeinsen bank d.d.	17	15,31%
	109	100,00%

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod depozitne banke te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d. odnosno Euroclearea ili Cedela. U izvještaju o financijskom položaju iskazani su u Prenosivim vrijednosnim papirima koji se vrednuju po fer vrijednosti (bilješka 9).

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

12. Ulaganje u druge investicijske fondove

Na dan 31. prosinca 2022. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 8.784 HRK (2021.: 12.146 HRK), što u postotku neto imovine fonda iznosi 7,72% (2021.: 7,72%).

U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2022. godine:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u u 000 HRK	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B4L5YC18	iShares MSCI EM UCITS ETF USD	2.219	2,16%	0,18%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	IE00B4WXJJ64	iShares Core EUR Govt Bond UCI	402	0,39%	0,09%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares Core S&P Small-Cap ETF	655	0,64%	0,06%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI EAFE Small-Cap ET	313	0,30%	0,39%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SDGPEX GY	DE000A0F5UH1	iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF	1.287	1,25%	0,46%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	Vanguard FTSE Emerging Markets	289	0,28%	0,22%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VJPN NA	IE00B95PGT31	FTSE Japan UCITS ETF	3.619	3,52%	0,15%

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

12. Ulaganje u druge investicijske fondove (nastavak)

U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2021. godine:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u u 000 HRK	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B4L5YC18	iShares MSCI EM UCITS ETF USD	2.589	1,45%	0,20%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	IE00B4WXJJ64	iShares Core EUR Govt Bond UCI	491	0,28%	0,09%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares Core S&P Small-Cap ETF	745	0,42%	0,06%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI EAFE Small-Cap ET	381	0,21%	0,39%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IBB US	US4642875565	iShares Nasdaq Biotechnology E	471	0,26%	0,45%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	Vanguard FTSE Emerging Markets	1.665	0,93%	0,22%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VJPN	IE00B95PGT31	FTSE Japan UCITS ETF	5.804	3,25%	0,15%

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2022., odnosno 31. prosinca 2021. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2022.	2021.
	%	%
Vlasnički vrijednosni papiri	34,35	42,13
Novčana sredstva	33,22	34,51
Obveznice	23,69	16,54
Udjeli u fondovima	8,55	6,81
Izvedenice	0,19	-
	100,00	100,00

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

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. 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:

a) do 60% neto imovine Fonda ulaže se u:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20% imovine.

b) do 60% neto imovine Fonda ulaže se u:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 60%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

c) do 40% neto imovine Fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,

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 Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

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

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 2022	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2021
Tečaj EUR/HRK	-*	Od -0,78% do 1,44%
Tečaj USD/HRK	Od -1.56% do 11.93%	Od -5,58% do 5,95%
Tečaj GBP/HRK	Od -4.78% do 6.55%	Od -5,51% do 7,57%
Tečaj CHF/HRK	Od -1.59% do 8.56%	Od -1,39% do 5,26%
Tečaj CZK/HRK	Od -1.58% do 7.15%	Od -3,94% do 6,07%
Tečaj HUF/HRK	Od -11.79% do 5.70%	Od -9,38% do 2,64%
Tečaj JPY/HRK	Od -11.10% do 3.55%	Od -7,82% do 4,16%
Tečaj PLN/HRK	Od -6.93% do 4.72%	Od -7,14% do 2,83%
Tečaj NOK/HRK	Od -7.37% do 7.85%	Od -11,28% do 12,46%

*Uslijed ulaska Republike Hrvatske u eurozonu sa 1.1.2023. sva imovina Fonda konvertirat će se iz kunskih vrijednosti u eurske vrijednosti stoga Fond nema valutnog rizika koji proizlazi iz financijske imovine i obveza denominiranim u euro.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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 2022. (000 HRK)	+promjena	-promjena
USD	36.002	-561	4.296
CHF	8.758	-139	750
GBP	0	0	0
JPY	0	0	0
NOK	19	-1	1
HUF	18	-2	1
CZK	16	0	1
PLN	11	-1	1
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-704	5.050

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2021. (000 HRK)	+promjena	-promjena
USD	35.938	-2.004	2.138
CHF	5.610	-78	295
GBP	4.913	-271	372
JPY	37	-3	2
NOK	20	-2	2
HUF	20	-2	1
CZK	16	-1	1
PLN	12	-1	0
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-2.362	2.811

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. 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 tijekom buduću da ulaže u dužničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima koji ulažu u dužničke vrijednosnice.

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.

2022.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	24.189	-474	4394
	Utjecaj na imovinu	-474	439

2021.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	29.318	-319	208
	Utjecaj na imovinu	-319	208

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Na dan 31. prosinca 2022. i 2021. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. 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.

31. prosinca 2022.: 2022.	1. razina	2. razina	3. razina	u '000 HRK Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužnički vrijednosni papiri	19.367	3.825	991	24.183
Vlasnički vrijednosni papiri	35.311	-	-	35.311
Opcije	194	-	-	194
Investicijski fondovi	8.784	-	-	8.784
Ukupno	63.656	3.825	991	68.472
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Futuresi	144	-	-	144

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Od izvedenice, Fond ulaže u futurese i opcije koje se vrednuju po zadnjim cijenama kojima se trguje na burzi Eurex. Ugovorena vrijednost izvedenica iskazana je u izvanbilančnoj evidenciji aktiva i izvanbilančnoj evidenciji pasiva

Fer vrijednost novčanih sredstava približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti na dan 31.12.2022. i 31.12.2021. godine.

Ključne pretpostavke i analiza osjetljivosti za imovinu klasificiranu u razinu 3:

Fer vrijednost u 000 kn	Korištene tehnike fer vrijednosti*	Nevidljivi inputi	Raspon vrijednosti nevidljivih inputa**	Raspon fer vrijednosti u 000 kn prema rasponu nevidljivih inputa
991	Metoda procijenjenog prinosa	Spread medijan peer grupe	28,02 - 34,24	990 - 992

* Društvo vrijednost neaktivnog vrijednosnog papira procjenjuje koristeći prinos određen kao težinski ponderiranu sredinu tržišno određenog prinosa i prinosa određenog kao zbroj:

- prinosa na državni dug odgovarajućeg dospjeća,
- odgovarajućeg spread-a koji predstavlja dodatni prinos za preuzeti kreditni rizik izdavatelja,
- eventualnog dodatnog spread-a primjenjivog na dužničke vrijednosne papire koji su reprogramirani u sklopu predstečajnih nagodbi,
- te eventualnog dodatnog spread-a primjenjivog na dužničke vrijednosne papire koji nisu likvidni.

Prinos na državni dug odgovarajućeg dospjeća određuje se pomoću linearne interpolacije ili ekstrapolacije dospjeća neaktivnog dužničkog vrijednosnog papira s obzirom na prinose koje ostvaruju državne obveznice i trezorski zapisi.

Spread koji predstavlja dodatni prinos za preuzeti kreditni rizik izdavatelja određuje se kao težinska sredina prinosa određenog iz zadnje tržišne cijene i prinosa određenog metodom usporedne analize („peer analiza“). Društvo odabire usporediva poduzeća, uzimajući u obzir specifičnosti i ključne faktore poslovanja."

** +/- 10% medijana spreada korporativnih obveznica članova peer grupe.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

31. prosinca 2021.: 2021.	1. razina	2. razina	3. razina	u '000 HRK Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti				
Dužnički vrijednosni papiri	24.126	4.170	1.022	29.318
Vlasnički vrijednosni papiri	75.142	-	-	75.142
Investicijski fondovi	12.146	-	-	12.146
Ukupno	111.414	4.170	1.022	116.606

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 prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate

u '000 HRK	do 7 dana	od 7 do 30 dana	od 30 do 365 dana	više od 365 dana
2022.	102.766	-	-	-
2021.	178.343	-	-	-

Ukupne obveze Fonda dospijevaju u razdoblju do 7 dana prema ugovorenom dospijeću. Nediskontirani novčani tokovi obveza približno su jednaki knjigovodstvenoj vrijednosti zbog kratkog dospijeća obveza. Udjeli su otkupivi na poziv.

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 Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Maksimalna izloženost kreditnom jednaka je knjigovodstvenoj vrijednosti novčanih sredstava i dužničkih vrijednosnih papira. Kreditna kvaliteta ulaganja prikazana je u tablici:

u '000 HRK	Dužnički vrijednosni papiri				Novčana sredstva	
	Rejting	Aaa - Aa	A - Ba	B - C	Bez rejtinga	
2022.		12.390	11.114	0,00	992	34.114
2021.		11.910	14.480	0,00	3.110	61.508

14. Događaji nakon datuma bilance

Nadan 1. siječnja 2023. godine euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim financijskim izvještajima.