

# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2022.**

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

## SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-8
Odgovornost za financijske izvještaje .....	9
Izvešće neovisnog revizora.....	10-14
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti .....	15
Izveštaj o financijskom položaju .....	16
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda .....	17
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) .....	18
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda .....	19
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda.....	20
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	21-52

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

Početak 2022. godine svi su jedva čekali povratak u normalu. COVID ograničenja su popuštala zajedno s potrebom za fiskalnom i monetarnom potporom za suzbijanje negativnog utjecaja pandemije.

Već je prvi kvartal pokazao kako ćemo imati kompliciranu godinu. Svjedočili smo snažnom rastu inflacije, početku rata u Europi, uvođenju sankcija Rusiji na globalnoj razini, tvrdoglavosti Kine oko stroge COVID politike. Sve navedeno dovelo je do poremećaja u opskrbnim lancima, snažnog rasta kamatnih stopa, snažne volatilnosti cijena hrane i energije te pojave geopolitičkog rizika.

Glavna tema koja je obilježila obveznička tržišta bio je zaokret centralnih banaka u provođenju monetarne politike. Iz ekspanzivnog djelovanja koje su centralne banke provodile kako bi neutralizirale utjecaj pandemije na gospodarstvo, zbog snažnog rasta inflacije napravile su zaokret prema restriktivnoj monetarnoj politici. 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%. Valja napomenuti kako je snažan rast inflacije bio potpomognut ratom u Ukrajini te nekontroliranim rastom cijene energije i hrane. 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. Navedene razine prinosa u SAD-u i Europi nisu zabilježene duže od desetljeća.

Unatoč vrlo visokoj inflaciji i brzom ciklusu dizanja kamatnih stopa gospodarstva su pokazala otpornost. Očekivalo se kako će puno prije doći do prelijevanja negativnog efekta inflacije i visokih kamatnih stopa na gospodarstvo pa samim time i do recesije. Ovaj scenarij je u 2022. godini izbjegnuto te većina analitičara ne vjeruje kako će do recesije uopće doći. Razlog tome je vrlo zasićeno tržište rada, otvaranje novih poslova, zalihe štednje nagomilane kroz period ekspanzije te rast plaća.

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 doprinosti 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 obvezničkom tržištu.

S obzirom na razvoj situacije vezane uz inflaciju, kroz godinu smo smanjivali duraciju 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 i regiju, dok u trenucima neizvjesnosti pružaju „safe haven“ komponentu. Rekordna inflacija i snažan zaokret u monetarnoj politici

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

centralnih banaka je rezultirala snažnim padom cijene udjela InterCapital Bond fonda. U 2022. godini A klasa je pružila negativnu izvedbu od -12,02%, a B klasa je pružila negativnu izvedbu od -12,36%.

**Budući razvoj fonda**

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

**Financijski instrumenti**

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Prenosivi vrijednosni papiri i izvedenice koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Državne obveznice</i>	54.766	204.314
<i>Korporativne obveznice</i>	5.561	15.403
<i>Trezorski zapisi</i>	25.203	-
<i>Opcije - pasiva</i>	(39)	-
	<b>85.491</b>	<b>219.717</b>

**Upravljanje rizicima**

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

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

**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 BOND

LEI: 52990010C4NK412ZL440

**Okolišna i/ili socijalna obilježja**

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje<sup>1</sup>?

 DA NE

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> <b>Održivih ulaganja s okolišnim ciljem</b> bilo je: ___%                                     | <input type="checkbox"/> Promicala su se okolišna/socijalna (O/S) obilježja i<br><br>lako 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 <sup>2</sup> 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.<br><br><input type="checkbox"/> sa socijalnim ciljevima. |
| <input type="checkbox"/> <b>Održivih ulaganja sa socijalnim ciljem</b> bilo je: ___%.                                  | <input checked="" type="checkbox"/> Promicala su se O/S obilježja, ali <b>nisu ostvarena održiva ulaganja.</b>  |

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

Ovaj financijski proizvod promiče 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 promiče 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).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

## Izješće posloводства (nastavak)

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

- 91% imovine ima prosječnu ESG ocjenu od 65.
- 9% imovine čine novac, depoziti i slična imovina za koju Društvo ne računa ESG ocjenu.
- 0% 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 učinke<sup>3</sup> 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.

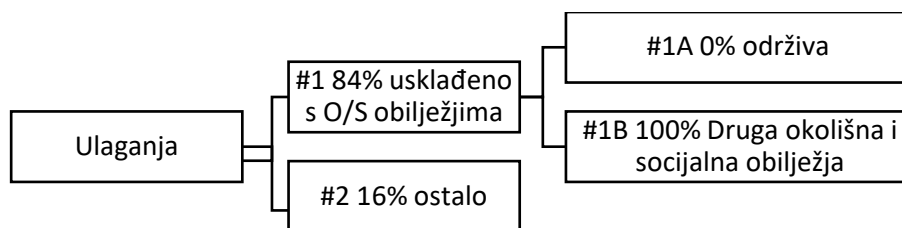
Društvo nije postavilo razine pokazatelja glavnih štetnih učinaka na kojima će održavati ovaj pod-fond. Ipak, dio tih pokazatelja (npr. ugljični otisak) ulazi u izračun ESG ocjene. Trenutno najveća prepreka za detaljniju analizu glavnih štetnih učinaka leži u nedostatku podataka o kompanijama. Kako se 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?**

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
MINISTARSTVO FINANCIJA: H275E EUR	Obveznice	8,7%	HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: H247E EUR	Obveznice	5,6%	HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: CROATI 2027 3 EUR	Obveznice	5,2%	HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: CROATI 2025 3 EUR	Obveznice	5,2%	HRVATSKA
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 0,5 02/15/28 EUR	Obveznice	5,2%	NJEMAČKA
ERSTE & STEIERMÄKISCHE BANK D.D.: 3RIB4 HRK	Obveznice	4,9%	HRVATSKA
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 0,25 08/15/28 EUR	Obveznice	4,7%	NJEMAČKA
REPUBLIKA FRANCUSKA: BTF 0 09/06/23 EUR	Obveznice	3,8%	FRANCUSKA
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 1.7 08/15/32 EUR	Obveznice	3,6%	NJEMAČKA
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 2032/08/15 1.7 EUR	Obveznice	3,5%	NJEMAČKA
REPUBLIKA ITALIJA: BOTS 0 10/13/23 EUR	Obveznice	3,3%	ITALIJA
REPUBLIKA FRANCUSKA: FRTR 2 11/25/32 EUR	Obveznice	3,0%	FRANCUSKA
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 2025/02/15 0.5 EUR	Obveznice	2,9%	NJEMAČKA
KRALJEVINA ŠPANJOLSKA: SGLT 0 10/06/23 EUR	Obveznice	2,5%	ŠPANJOLSKA
KRALJEVINA BELGIJA: BGB 0,35 06/22/32 EUR	Obveznice	2,2%	BELGIJA

<sup>3</sup> 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.

**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	74,52%
Državne obveznice	10,12%
Novac i potraživanja	9,37%
FINANCIJE	5,25%
KOMUNALIJE	0,51%
INDUSTRIJSKI PROIZVODI	0,25%
Futures ugovor	-0,02%

**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**

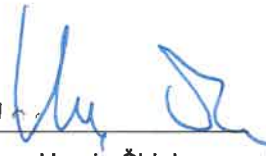
Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće osim kako je navedeno u bilješci 20 uz financijske izvještaje

U Zagrebu, 28.travnja.2023.



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



### Odgovornost za financijske izvještaje

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

Masarykova 1

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

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

  
Hrvoje Čirjak

Član Uprave



## Izješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### Izješće o reviziji financijskih izvješćaja

---

#### Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda InterCapital Bond 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 izvješćaja i drugih izvješćaja UCITS fonda (NN, br. 105/17 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvješćajem 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 izvješćaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2022.;
- Izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvješćaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
- Izvješćaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- Izvješćaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvješćaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu; i
- Bilješke uz financijske izvješćaje, 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 izvješćaja.

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. Maćašović, 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 10 uz financijske izvještaje pod nazivom Prenosivi vrijednosni papiri, 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 vrijednosne papire u iznosu 54,8 milijuna kuna 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 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 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>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 prijevare 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.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Heinzelova 70

  
Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor

# InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>		<b>(15.390)</b>	<b>(12.009)</b>
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	5	22.931	54.867
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	5	38.321	66.876
<b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>		<b>(2.924)</b>	<b>(6.093)</b>
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	7	(3.006)	(7.721)
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	82	1.628
<b>Ostali prihodi</b>		<b>19.705</b>	<b>64.312</b>
Prihodi od kamata	6	2.880	12.585
Pozitivne tečajne razlike		16.819	51.725
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		6	2
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
<b>Ostali financijski rashodi</b>		<b>(17.532)</b>	<b>(57.981)</b>
Rashodi od kamata		(175)	(192)
Negativne tečajne razlike		(17.357)	(57.789)
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
<b>Ostali rashodi</b>		<b>(1.655)</b>	<b>(5.815)</b>
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(1.367)	(5.075)
Naknada depozitaru		(157)	(430)
Transakcijski troškovi		(29)	(73)
Umanjenje ostale imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(101)	(237)
<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>(17.795)</b>	<b>(17.586)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-
<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
nerealizirani dobiti/gubici		-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
dobiti/gubici		-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>(17.795)</b>	<b>(17.586)</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

# InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Imovina fonda</b>			
Novčana sredstva	9	8.853	30.073
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	10	<b>60.327</b>	<b>219.717</b>
koji se vrednuju po fer vrijednosti		<b>54.781</b>	<b>219.717</b>
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		54.781	219.717
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		5.546	-
Instrumenti tržišta novca		25.203	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
Izvedenice		14	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		484	2.766
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>94.881</b>	<b>252.556</b>
<i>Izvanbilančna evidencija aktiva</i>			
		(85.504)	(154.886)
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	11	(39)	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(10)	(23)
Obveze prema depozitaru		(12)	(15)
Obveze prema imateljima udjela		(322)	-
Ostale obveze UCITS fonda		(18)	(42.621)
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(401)</b>	<b>(42.659)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>94.480</b>	<b>209.897</b>
<b>Neto imovina po udjelu</b>		<b>1.568,4580</b>	<b>1.786,0962</b>
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		15.044	112.666
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		(17.795)	(17.586)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		97.231	114.817
Rezerve fer vrijednosti		-	-
fer vrijednost financijekse imovine		-	-
učinkoviti dio računovodstvene zaštite		-	-
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>94.480</b>	<b>209.897</b>
<i>Izvanbilančna evidencija pasiva</i>		<b>85.504</b>	<b>154.886</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Dobit ili gubitak	(17.795)	(17.586)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
<b>Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b>(17.795)</b>	<b>(17.586)</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	70.395	25.594
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(168.017)	(433.339)
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>(97.622)</b>	<b>(407.745)</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>(115.417)</b>	<b>(425.331)</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>76.402</b>	<b>339.874</b>
Dobit ili gubitak	(17.795)	(17.586)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	-	-
Prihodi od kamata	(2.880)	(12.585)
Rashodi od kamata	175	192
Prihodi od dividendi	(6)	(2)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	134.187	414.099
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	(14)	-
Primici od kamata	5.956	21.859
Izdaci od kamata	-(187)	(192)
Primici od dividende	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	15.074
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	(789)	(4.342)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	-
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	39	(118.521)
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	(16)	(722)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	(42.268)	42.600
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>	<b>(97.622)</b>	<b>(407.745)</b>
Primici od izdavanja udjela	70.395	25.594
Izdaci od otkupa udjela	(168.017)	(433.339)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava</b>	<b>(21.220)</b>	<b>(67.872)</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>30.073</b>	<b>97.945</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>8.853</b>	<b>30.073</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2022.

		31.12.2021	% NAV	31.12.2022	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	222.395	105,95	55.140	58,36
	.... Od toga tehnikama procjene	5.099	2,43	5.677	6,01
	Financijske obveze	-	-	(39)	(0,04)
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	30.073	14,33	39.727	42,05x
	Financijska obveze	(42.528)	(20,26)	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	87	0,04	14	0,01
	Ostale obveze	(131)	(0,06)	(362)	(0,38)

# InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### 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	94.480	209.897	635.228	1.125.809	782.213
Broj udjela UCITS fonda	60.237,2955	117.517,2041	341.422,0737	616.234,7313	464.611,9609
Cijena udjela UCITS fonda	1.568,46	1.786,10	1.860,53	1.826,92	1.683,58
Prinos UCITS fonda	-12,39%	-3,76%	5,70%	8,15%	0,41%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,25%	1,32%	1,42%	1,41%	1,43%
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
JP MORGAN AG	52,38%	0,00%
BANCA PROMOS	12,26%	0,00%
AFS INTEREST	27,85%	0,00%

# InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci

#### Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), InterCapital Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) dana 30. rujna 2004. godine, a Fond je operativno započeo s radom 27. listopada 2004. godine. Fond nema zaposlenih osoba. Fond je pod-fond fonda InterCapital UCITS krovni investicijski fond.

Dana xx. xx 2022. Društvo je provelo postupak pripajanja fonda InterCapital Global Bond fondu InterCapital Bond sukladno odredbama članka 268. Zakona (bilješka 20).

#### 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. Jedinu 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 Bond otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Strategija ulaganja

Sukladno Pravilima imovina Fonda može biti investirana u obveznice država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, obveznice trgovačkih društava i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove koji pretežito ulažu u instrumente s fiksnim prinosom, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija. Ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno.

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje u ne manjem od 50% imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava, a do 30% imovine u investicijske fondove.

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 Bond otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama („kuna“), 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 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 Bond 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 Bond 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 Bond otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

#### Strana valuta

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

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

31. prosinca 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 n i prodajne vrijednosti. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

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

# InterCapital Bond 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% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica; **za klasu B** 1,5% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica. Naknada se izračunava svakodnevno, a potvrđuje ju Depozitar. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- Naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,10% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećana za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- Troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi;
- Stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- Troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu;
- Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- Troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

#### Dobit

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

#### Porez na dobit

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

#### Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

# InterCapital Bond 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.

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/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu.

# InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Financijski instrumenti (nastavak)

- 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 dospijeca važećem do trenutka nove transakcije u Fondu.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji kotiraju na neaktivnom tržištu i za koje 90 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se tehnikama procjene, a odnose se na korištenje nedavne tržišne transakcije ili referencu na sadašnju vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta. 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 instrumenata prikazuju se kao „Prihodi od kamata“.

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

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

#### *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 Bond 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 dospijeću te umanjen za sva smanjenja (izravna ili kroz račun ispravka vrijednosti) zbog umanjenja vrijednosti ili nemogućnosti naplate. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka, prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i obrnute repo poslove.

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

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Financijski instrumenti (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, dok za klasu B iznosi 3.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300,00 HRK, obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda. Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je neto tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

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

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

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

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

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

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

##### Pripajanje fondova

Pripajanje fondova vrši se na temelju članka 264., 266. i 276. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br.44/16, 126/19 i 110/21). Pripajanje fondova koji nisu kontrolirani od iste strane prije i nakon pripajanja ne smatra se poslovnim spajanjem pod zajedničkom kontrolom i stoga se primjenjuje metoda stjecanja prema MSFI 3 *Poslovna spajanja* za obračun takvih poslovnih spajanja. U ovakvim poslovnim spajanjima jedan se fond identificira kao preuzimatelj (obično veći i onaj čiji udjelničari kao grupa zadržavaju ili primaju najveći dio udjela fonda u kombinaciji oba fondova), a drugi je prenositelj (obično manji i onaj čiji udjelničari kao grupa zadržavaju ili primaju manji dio udjela fonda u kombinaciji oba fonda).

Računovodstvena metoda koja se koristi za obračun ovakve transakcije pripajanja je metoda stjecanja. Fond preuzimatelj priznaje fer vrijednost sve prepoznatljive imovine i obveza stjecanjem fonda prenositelja. Prenesena naknada mjeri se po fer vrijednosti. Ako se javlja višak prenesene naknade u odnosu na fer vrijednosti stečene neto imovine, priznaje se kao goodwill. Rezultati i bilanca fonda nakon pripajanja priznaju se prospektivno od datuma kada je došlo do pripajanja. Vrijednost udjela fonda koji se pripaja prenosi se na preuzimatelja koristeći stvarni omjer zamjene koji odražava relativne fer vrijednosti fondova koji se pripajaju. Cijena udjela fonda preuzimatelja prije i nakon pripajanja ostaje nepromijenjena.



## **InterCapital Bond 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 Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Realizirani dobiti od financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	13.960	41.249
Izvedenice	8.971	13.618
	<b>22.931</b>	<b>54.867</b>
<b>Realizirani gubici od financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	(28.566)	(53.720)
Izvedenice	(9.755)	(13.156)
	<b>(38.321)</b>	<b>(66.876)</b>

#### 6. Prihodi od kamata

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	2.861	12.580
Prihodi od kamata – žiro računi	19	5
	<b>2.880</b>	<b>12.585</b>

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Nerealizirani dobici od svođenja na fer vrijednost	18.956	38.691
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(21.962)	(46.412)
	<b>(3.006)</b>	<b>(7.721)</b>

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

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	1.730	20.899
Negativne tečajne razlike	(1.648)	(19.271)
	<b>82</b>	<b>1.628</b>

#### 9. Novčana sredstva

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	3.931	15.784
Novac na žiro računu u HRK	3.094	8.230
Novac na deviznom računu USD	556	4.845
Novac na deviznom računu CZK	66	1.006
Novac na deviznom računu HUF	-	158
Novac na deviznom računu ostale valute	1.206	50
	<b>8.853</b>	<b>30.073</b>

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 10. Prenosivi vrijednosni papiri

Detalji o vrijednosnicama prikazani 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>Državne obveznice</i>	54.781	204.314
<i>Korporativne obveznice</i>	-	15.403
	<b>54.781</b>	<b>219.717</b>
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku		
<i>Korporativne obveznice</i>	5.546	-
	<b>5.546</b>	<b>219.717</b>
	<b>60.327</b>	<b>219.717</b>

Državne obveznice RH u valuti HRK i sa valutnom klauzulom te Korporativne obveznice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok obveznicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost državnih obveznica i korporativnih obveznica na dan 31. prosinca 2021. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg. Ukoliko nije bilo trgovanja obveznicama u periodu od 15 ili manje dana u tromjesečnom razdoblju, tada se ona vrednuje koristeći metodu efektivne kamatne stope.

## InterCapital Bond 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
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
					-	-	-	-	-

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 11. Ostale financijske obveze (nastavak)

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira na 31. prosinca 2022.:

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

## InterCapital Bond 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. godine:

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

Podaci o dospjeću 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 za 2022. godinu:

Druga ugovorna strana	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	37	21,03%
Privredna banka Zagreb d.d.	30	17,15%
JPMOragn&Chase	100	56,95
Addiko banka d.d.	8	4,87%
	<b>175</b>	<b>100,00%</b>

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

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 12. 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
OTP Banka d.d., Split	92	(12)	-	(157)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(10)	-	(1.367)
	<b>92</b>	<b>(22)</b>	-	<b>(1.524)</b>

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
OTP Banka d.d., Split	10	(15)	-	(15)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(23)	-	(5.075)
	<b>10</b>	<b>(38)</b>	<b>3</b>	<b>(5.342)</b>



## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 12. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2017, NN 126/2019, NN 110/21 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.

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

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

Tijekom 2022. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

## InterCapital Bond 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 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. %
Obveznice	63,59	87,00
Trezorski zapisi	26,56	-
Ostala potraživanja	0,52	1,10
Novčana sredstva	9,33	11,91
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

- Do 100% neto imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona;
- Do 100% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj druga država članica EU, država članica Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj ili CEFTA-e;
- Do 30% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Kine, Argentina, Brazil, Čile ili Rusija;
- Do 30% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Srbija, Bosna i Hercegovina, Crna Gore ili Makedonija;
- Maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja;
- Ograničenje se ne primjenjuje na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica;
- Stjecanje ili ulaganje maksimalno do 25% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji povezana društva u smislu Zakona.

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 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). 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 CHF/HRK	Od -1,59% do 8,56%	-
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 PLN/HRK	Od -6,93% do 4,72%	Od -7,14% do 2,83%
Tečaj JPY/HRK	Od -11,10% do 3,55%	-
Tečaj RON/HRK	Od -2,34% do 1,27%	Od -2,30% do 0,56%

\*Usljed 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 kojii proizlazi iz financijske imovine i obveza denominiranim u euro.

## InterCapital Bond 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, izrađene su sljedeće tablice koje prikazuju osjetljivost portfelja s obzirom na valutni rizik:

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2022. (000 HRK)	+promjena	-promjena
USD	5.331	-83	636
RON	0	0	0
CHF	1	0	0
CZK	4.885	-77	349
HUF	0	0	0
JPY	1.191	-132	42
PLN	0	0	0
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-292	1.027

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2021. (000 HRK)	+promjena	-promjena
CZK	14.180	-559	861
HUF	12.341	-1.158	326
USD	-485	27	-29
PLN	50	-4	1
RON	0	0	0
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-1.694	1.159

#### Kamatni rizik

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

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

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.

## InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

##### Kamatni rizik (nastavak)

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

Izloženost Fonda promjeni kamatnog rizika na dan 31. prosinca 2022. godine:

2022.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
<b>Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope</b>	85.660	-6.811	3.842
	Utjecaj na imovinu	-6.811	3.842

Izloženost Fonda promjeni kamatnog rizika na dan 31. prosinca 2021. godine:

2021.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
<b>Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope</b>	243.135	-8.554	3.787
	Utjecaj na imovinu	-8.554	3.787

##### Rizik promjene cijena

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

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

Na dan 31. prosinca 2022. nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

##### Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

## InterCapital Bond 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 (neprijetljivi 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.:	u '000 HRK			
	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
Prenosivi vrijednosni papiri - Državne obveznice	49.114	-	5.667	54.781
Izvedenice – Swap	-	14	-	14
<b>Fer vrijednost financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku</b>				
Prenosivi vrijednosni papiri – Korporativne obveznice	-	5.600	-	5.600
Instrumenti tržišta novca – Državne obveznice	-	25.203	-	25.203
<b>Ukupno</b>	<b>49.114</b>	<b>30.817</b>	<b>5.667</b>	<b>85.598</b>
<b>Financijske obveze po fer vrijednosti</b>				
Izvedenice – Opcije	(39)	-	-	(39)

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

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

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Opcije koje se vrednuju po zadnjim cijenama kojima se trguju na burzi Eurex.

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

31. prosinca 2021.:	u '000 HRK			
	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti</b>				
Državne obveznice	191.824	12.234	-	204.058
Korporativne obveznice	10.324	-	5.079	15.403
<b>Ukupno</b>	<b>202.148</b>	<b>12.234</b>	<b>5.079</b>	<b>219.461</b>

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

Investicija	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
3RIB4	4.954	Metoda procijenjenog prinosa	Spread medijan peer grupe	28,02 - 34,24	4.953 – 4.955

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

Procijenjeni prinos izračunava se 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.



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

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

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

Investicija	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
3DLK	226	Metoda procijenjenog prinosa	Spread kreditnog rizika izdavatelja 2% Dodatak na predstečajnu nagodbu 1% Faktor likvidnosti 3%	2,90 – 3,10	225 - 227
3ZGH	470	Metoda procijenjenog prinosa	Spread kreditnog rizika izdavatelja 4,91%	4,41 – 5,41	469 - 471

\* Društvo vrijednost 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 pomoću Altman z-score-a

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

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

#### Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstavaprema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate.

'000 HRK	do 7 dana	od 7 do 30 dana	od 30 do 365 dana	više od 365 dana
<b>2022.</b>	91.069	3.574	-	237
<b>2021.</b>	249.582	2.694	-	280

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

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospjeću. 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 ispunji svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

'000 HRK	Dužnički vrijednosni papiri i potraživanja				Novčana sredstva
	Aaa - Aa	A - Ba	B - C	Bez rejtinga	Bez rejtinga
<b>2022.</b>	31.987	48.351	0,00	5.678	8.853
<b>2021.</b>	0,00	206.863	0,00	15.533	30.073

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

---

### 14. Pripajanje fonda InterCapital Global Bond

Na temelju odluke Uprave Društva za upravljanje od 21. ožujka. 2022. i odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 25. travnja 2022., fond InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („preuzimatelj“) pripojio je fond InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („prenositelj“) 13. lipnja 2022. godine. InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je fond koji je preživio pripajanje, dok je fond InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, prestao postojati. Kao rezultat pripajanja, 100% udjela koje imaju udjelničari fonda InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom prebačeni su u fond InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koristeći stvarni omjer zamjene. Ovo je poslovno spajanje regulirano odredbama članka 264., 266. i 276. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16 i 126/19). InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i fond InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom nisu pod zajedničkom kontrolom nijedne strane, ni izravno ni neizravno pa pripajanje nije poslovno spajanje pod zajedničkom kontrolom. Isto društvo za upravljanje (ovisno društvo društva Interkapital d.d.) upravlja fondovima prije i nakon pripajanja, ali ipak Interkapital d.d. nema kontrolu nad fondovima. Transakcija je poslovno spajanje i obračunata je metodom stjecanja objašnjenom u računovodstvenim politikama (bilješka 3). InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom utvrđen je kao preuzimatelj, a fond InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom utvrđen je kao prenositelj. Pripajanje ne utječe na fer vrijednost imovine i obveza fonda preuzimatelja i prenesenog fonda zbog činjenice da se sva ulaganja fondova mjere po fer vrijednosti.

Pripajanje se obračunava prospektivno od datuma transakcije. Usporedni podaci se ne prepravljaju, pa tako usporedna stanja predstavljaju imovinu, obveze, neto vrijednost imovine, vrijednost udjela i količinu samo fonda preuzimatelja; dok se imovina, obveze, neto vrijednost imovine, vrijednost udjela i količina prenesenog fonda uvode samo od dana pripajanja, a to je 13. lipnja 2022. godine.

Učinak pripajanja priznat na dan pripajanja:

	U 000 HRK	InterCapital Global Bond
Novac i potraživanja		567
Vrijednosni papiri		25.436
Ukupne obveze		-92
<b>Vrijednost neto imovine</b>		<b>25.863</b>
<b>Fer vrijednost prenesene naknade po jedinici udjela (HRK)</b>		<b>104,25</b>

## **InterCapital Bond otvoreni investicijski fond**

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

---

#### **14 Pripajanje fonda InterCapital Global Bond (nastavak)**

Prenesena naknada u ovoj transakciji bila je izdavanje udjela fonda InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom prethodnim vlasnicima udjela fonda InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Obzirom da Društvo upravlja s dva fonda sličnih strategija i sa sličnim instrumentima i investicijskim politikama, pripajanje fonda InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom fondu InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom dovest će do smanjenja transakcijskih troškova, veće imovine fonda, više instrumenata i bolje pozicioniranosti fonda InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom fonda na tržištu te veće i stabilnije baze ulagača. Sve navedeno će omogućiti efikasniji i kvalitetniji pristup investiranju, bolje prihvaćanje i prepoznavanje od strane drugih subjekata na tržištu, što podrazumijeva i kvalitetniju uslugu klijentima. Pripajanje fondova se provodi također iz operativnih razloga radi jednostavnijeg i efikasnijeg upravljanja objedinjenom imovinom. Da je datum stjecanja ovog poslovnog spajanja bio na početku godišnjeg izvještajnog razdoblja, gubitak tekuće godine bio bi veći za 2.915 tisuća kuna.

#### **15. Događaji nakon datuma bilance**

Na dan 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.