

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2022.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	3-9
Odgovornost za financijske izvještaje	10
Izvešće neovisnog revizora	11-15
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	16
Izveštaj o financijskom položaju	17
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	18
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	19
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda	20
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	21
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	22- 46

Izješće 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 izbjegnut 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 doprinositi volatilnosti inflacije. Očekujemo popuštanje COVID mjera i potpuno otvaranje Kine. To bi svakako trebalo doprinijeti rastu svjetskog gospodarstva te ponajviše rastu potražnje za robama. Očekuje se i daljnja prisutnost geopolitičkog rizika koji će u trenucima diktirati kretanja na obvezničkom tržištu.

U 2023. smo smanjivali izloženost hrvatskim državnim obveznicama zbog rasta atraktivnosti prinosa obveznica jezgre i periferije eurozone. Imovina fonda je u kroz 2022. godinu narasla za 16,5 milijuna EUR što je rezultiralo smanjenjem udjela HTC dijela portfelja. Reinvestiranjem po većim prinosisima smo značajno podigli prinos do dospjeća fonda koji je na kraju godine iznosio 1,32%. Fond je u 2022. pružio pozitivnu izvedbu od 0,10%.

Budući razvoj fonda

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

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

Financijski instrument	2022.	2021.
	HRK'000	HRK'000
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Državne obveznice</i>	<i>171.004</i>	<i>19.279</i>
<i>Državne obveznice – po amortiziranom trošku</i>	<i>107.716</i>	<i>64.417</i>
	278.720	83.696

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 SHORT TERM BOND

LEI: 5299003G5YD2R7933D68

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li ovaj financijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje¹?

DA

NE

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

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 ² smatraju održivima. | <input type="checkbox"/> S okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima. |
| <input type="checkbox"/> U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima. | <input type="checkbox"/> S okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima. |
| | <input type="checkbox"/> sa socijalnim ciljevima. |
| <input type="checkbox"/> Održivih ulaganja sa socijalnim ciljem bilo je: ___%. | <input checked="" type="checkbox"/> Promicala su se O/S obilježja, ali nisu ostvarena održiva ulaganja. |

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

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

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).

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

- 89% imovine ima prosječnu ESG ocjenu od 65.
- 11% 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 učinke³ na čimbenike održivosti?

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

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

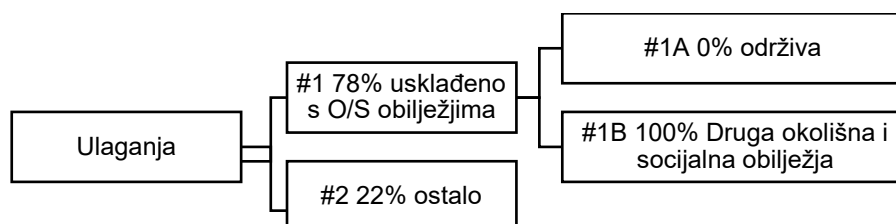
Koja su najveća ulaganja ovog financijskog instrumenta?

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.

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

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
MINISTARSTVO FINANCIJA: H23BA HRK	Obveznice	10.6%	HRVATSKA
REPUBLIKA ITALIJA: BTPS 0.3 08/15/23 EUR	Obveznice	6.3%	ITALIJA
MINISTARSTVO FINANCIJA: H26CA HRK	Obveznice	6.0%	HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: H253A HRK	Obveznice	5.9%	HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: H257A HRK	Obveznice	5.5%	HRVATSKA
REPUBLIKA FRANCUSKA: BTF 0 10/04/23 EUR	Obveznice	4.7%	FRANCUSKA
REPUBLIKA NJEMAČKA: BUBILL 2023/10/18 EUR	Obveznice	4.4%	NJEMAČKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: H24BA HRK	Obveznice	3.7%	HRVATSKA
KRALJEVINA BELGIJA: BGTB 2023/11/09 0 EUR	Obveznice	3.1%	BELGIJA
REPUBLIKA NJEMAČKA: OBL 2023/10/13 0 EUR	Obveznice	2.8%	NJEMAČKA
MINISTARSTVO FINANCIJA: H287A HRK	Obveznice	2.7%	HRVATSKA
REPUBLIKA LATVIJA: LATVIA 0 1/8 04/14/23 EUR	Obveznice	2.5%	LATVIJA
KRALJEVINA BELGIJA: BGTB 0 09/14/23 EUR	Obveznice	2.5%	BELGIJA
KRALJEVINA ŠPANJOLSKA: SGLT 0 09/08/2023 EUR	Obveznice	2.5%	ŠPANJOLSKA
REPUBLIKA ITALIJA: BOTS 0 09/14/23 EUR	Obveznice	2.5%	ITALIJA

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	86,04%
Novac i potraživanja	10,89%
Državne obveznice	3,07%

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

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

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

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

Upravljanje rizicima

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

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

Događaji nakon kraja poslovne godine

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 9inanci koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim financijskim izvještajima.

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

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:



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

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

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

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

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

 Ivan Kurtović Predsjednik Uprave	InterCapital Asset Management d.o.o. ZAGREB, Masarykova 1	 Hrvoje Čirjak Član Uprave
--	--	--

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

Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

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

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

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

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

Osnova za mišljenje

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

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

Neovisnost

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

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

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 11 uz financijske izvještaje pod nazivom Prenosivi vrijednosni papiri, bilješku 3 pod nazivom Sažetak osnovnih računovodstvenih politika te bilješku 12 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 171 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. 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>Portfelj vrijednosnih papira koji se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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>Provjerili smo da se javno dostupni podaci točno koriste u izračunu fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost financijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.</p>

Izveštavanje o ostalim informacijama

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

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

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

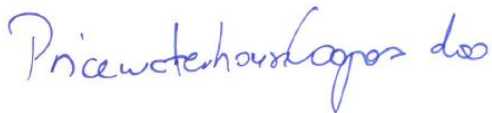
Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako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

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

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

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



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



Tamara Mačašović
Član Uprave



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



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

InterCapitalShort Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata		490	145
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	5	8.440	4.548
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	5	(7.950)	(4.403)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(672)	(859)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	7	(792)	(1.114)
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	120	255
Ostali prihodi		14.485	9.092
Prihodi od kamata	6	3.044	2.446
Pozitivne tečajne razlike		11.409	6.634
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		32	12
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali financijski rashodi		(12.579)	(7.945)
Rashodi od kamata		(140)	(22)
Negativne tečajne razlike		(12.439)	(7.923)
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostali rashodi		(547)	(241)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(197)	(61)
Naknada depozitaru		(180)	(75)
Transakcijski troškovi		(20)	(9)
Umanjenje ostale imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(150)	(96)
Dobit ili gubitak		1.177	192
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-
Nerealizirani dobiti/gubici		-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-
Dobici/gubici		-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		1.177	192

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Imovina fonda			
Novčana sredstva	9	34.112	118.613
Depoziti kod kreditnih institucija		-	17.000
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	11	278.720	83.696
koji se vrednuju po fer vrijednosti		171.004	19.279
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		171.004	19.279
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		107.716	64.417
Instrumenti tržišta novca		-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		560	656
UKUPNA IMOVINA		313.392	219.965
Izvanbilančna evidencija aktiva			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	10	-	(30.838)
Obveze prema društvu za upravljanje		(4)	(1)
Obveze prema depozitnoj banci		(26)	(7)
Obveze prema imateljima udjela		(4)	(4)
Ostale obveze UCITS fonda		(8)	(5)
UKUPNO OBVEZE		(42)	(30.855)
NETO IMOVINA FONDA		313.350	189.110
Broj izdanih udjela		316.524,38	1.440.679,35
Neto imovina po udjelu (HRK)		989,9710	131,2643
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		260.408	137.345
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		1.177	192
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		51.765	51.573
Rezerve fer vrijednosti		-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-
učinkoviti dio računovodstvene zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		313.350	189.110
Izvanbilančna evidencija pasiva		1.060	64

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Dobit ili gubitak	1.177	192
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	1.177	192
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	674.473	183.658
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(551.410)	(130.388)
Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda	123.063	53.270
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda	124.240	53.462

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(207.563)	24.772
Dobit ili gubitak		1.177	192
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Prihodi od kamata		(3.044)	(2.446)
Rashodi od kamata		140	22
Prihodi od dividendi		(32)	(12)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(195.024)	26.002
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-
Primici od kamata		5.873	3.405
Izdaci od kamata		(146)	(21)
Primici od dividendi		-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		17.000	(12.000)
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		(2.701)	(751)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	10.382
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		22	(5)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(30.828)	4
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		123.063	53.270
Primici od izdavanja udjela		674.473	183.658
Izdaci od otkupa udjela		(551.410)	(130.388)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava		(84.500)	78.043
Novac na početku razdoblja		118.612	40.570
Novac na kraju razdoblja	9	34.112	118.613

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2022.

		31.12.2021	% NAV	31.12.2022	% NAV
	Financijska imovina	19.279	10,19	171.004	54,57
Fer vrijednost Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
 Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	200.030	105,77	141.828	45,26
	Financijska obveze	(30.838)	(16,31)	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	655	0,35	560	0,18
	Ostale obveze	(17)	(0,01)	(42)	(0,01)

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto imovina UCITS fonda	313.350	189.110	135.647	277.755	378.613
Broj udjela UCITS fonda	316.524,3776	1.440.679,3471	1.034.981,6773	2.122.141,6069	2.896.516,8785
Cijena udjela UCITS fonda	989,97	131,26	131,06	130,88	130,71
Prinos UCITS fonda	0,01	0,015	0,014	0,013	
Pokazatelj ukupnih troškova	0,18%	0,13%	0,16%	0,27%	0,36%
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
Raiffeisen Bank Austria	15,42%	0,00%
AFS Interest	24,30%	0,00%
JP Morgan AG	52,42%	0,00%

InterCapital Short Term bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

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

Društvo za upravljanje Fondom

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

Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), a kontroliran je od strane HANFA-e.

Depozitna Banka

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

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

Osnovna djelatnost

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

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

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

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji 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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

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

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

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

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka te primjenom metode efektivne kamatne stope.

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

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i prodajne vrijednosti. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom iznosi najviše 1,50%, a najniže 0,30% godišnje od ukupne neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se izračunava svakodnevno na temelju neto imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno.;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,06% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada se izračunava svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto imovine Fonda, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo.;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda.;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu.;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

Dobit

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

Porez na dobit

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

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

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti. Ova kategorija obuhvaća prenosive vrijednosne papire koji se vrednuju po fer vrijednosti, udjele otvorenih fondova s javnom ponudom i izvedenice.

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

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

- U slučaju trgovanja na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na temelju prosječne cijene trgovanja ostvarene na dan vrednovanja službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko informacijskom servisu.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja važećem do trenutka nove transakcije u Fondu.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji kotiraju na neaktivnom tržištu i za koje 90 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se tehnikama procjene, a odnose se na korištenje nedavne tržišne transakcije ili 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 derivative negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

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

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

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

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Amortizirani trošak

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

Vrijednosnice kupljene prema ugovorima o ponovnoj prodaji (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.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Amortizirani trošak

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani tijekom 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 društvo zadrži značajno sve rizike i povrate vlasništva prenesene imovine, Fond nastavlja priznavati financijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

Ostale financijske obveze

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

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 (obnuti 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.

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

Dokumenti o udjelu

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

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

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

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

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	8.440	4.548
	8.440	4.548
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(7.950)	(4.403)
	(7.950)	(4.403)

6. Prihodi od kamata

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	3.030	2.415
Prihodi od kamata – žiro račun	14	31
	3.044	2.446

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Nerealizirani dobiti	3.263	651
Nerealizirani gubici	(2.471)	(1.765)
	(792)	(1.114)

8. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	1.916	932
Negativne tečajne razlike	(1.796)	(677)
	120	255

9. Novčana sredstva

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novac na žiro računu HRK	27.438	72.776
Novac na deviznom računu	6.674	45.837
	34.112	118.613

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospjeća repo posla	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12. u 000 HRK	Kolateral
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
					-	-	-	-	-

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 ugovorne strane	druge	Vrijednost kolaterala u 000 HRK	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
								-	-	-

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10 . Ostale financijske obveze (nastavak)

Na 31. prosinca 2022.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
-	-	-	-
	<hr/>		<hr/>
	-		-

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala

Na 31. prosinca 2022.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
		Od 3 mjeseca do 1 godine	-
od jednog tjedna do jednog mjeseca	-	Više od jedne godine	-
	<hr/>		<hr/>
	-		-

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2021	
	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	140	76,50%
Privredna banka Zagreb d.d.	1	0,54%
Addiko banka d.d.	37	20,22%
Erste&Steirische bank d.d.	5	2,74%
	<hr/>	<hr/>
	183	100,00%

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o prihodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2022.	
	Prihod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
JP Morgan	44	100,00%
	44	100,00%

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

11. Prenosivi vrijednosni papiri

Financijski instrument	2022.	2021.
	HRK'000	HRK'000
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Državne obveznice</i>	171.004	19.279
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku		
<i>Državne obveznice – po amortiziranom trošku</i>	107.716	64.417
	278.720	83.696

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. 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 prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2022.	2022.	2022.	2022.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(4)	-	(197)
OTP banka d.d.	1.253	(26)	-	(180)
	1.253	(30)	-	(377)

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

Povezane osobe	2021.	2021.	2021.	2021.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(1)	-	(61)
OTP banka d.d.	37.079	(7)	-	(7)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	-	20	(68)
	37.079	(8)	20	(136)

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2017, NN 126/2019, NN110/21 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2022. godine.

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

Tijekom 2022. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

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

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

12. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na domaćem tržištu.

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

Ulaganja	2022. %	2021. %
Obveznice	88,94	38,33
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	10,88	53,92
Depoziti	-	7,73
Ostala imovina	0,18	0,01
	100,00	100,00

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

12. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

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

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

2022.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	278.766	-17.081	-1.342
	Utjecaj na imovinu	-17.081	-1.342

2021.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	83.696	1.045	1.575
	Utjecaj na imovinu	1.045	1.575

Rizik promjene cijena

Nema značajnih izloženosti riziku promjene cijena.

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2022. (000 HRK)	+promjena	-promjena
USD	1	-	-
CHF	5	-	-
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-	-

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2021. (000 HRK)	+promjena	-promjena
EUR	13	-	1
USD	12	-	-
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-	1

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

12. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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%	-

*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 Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

12. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

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

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

2022.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Fer vrijednost financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Državne obveznice	170.279	-	-	170.279
Fer vrijednost financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku				
Državne obveznice	-	107.935	-	107.935
Ukupno	170.279	107.935	-	278.214

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Državne obveznice	12.510	71.002	-	83.512
Ukupno	12.510	71.002	-	83.512

InterCapital Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

12. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

000 HRK	do 7 dana	od 7 do 30 dana	od 30 do 365 dana	više od 365 dana
2022.	313.392	-	-	-
2021.	219.960	4	-	-

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

Kreditni rizik

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

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

000 HRK	Dužnički vrijednosni papiri				Novčana sredstva
	Rejting	Aaa - Aa	A - Ba	B - C	Bez rejtinga
2022.		100.383	178.896	-	34.112
2021.		-	84.319	-	135.612

13. Događaji nakon datuma bilance

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

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