

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2021.

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

S A D R Ź A J

	Stranica
Izvešće posloводства	3-5
Odgovornost za financijske izvještaje	6
Izvešće neovisnog revizora	7-11
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izveštaj o financijskom položaju	13
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	14
Izveštaj o novčanom toku	15
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	16-54

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

U 2021. godinu financijska tržišta su ušla s pozitivnim stavom s obzirom na početak cijepljenja, ali ne i bez neizvjesnosti i tereta koje je pandemija predstavljala svjetskoj ekonomiji. Godina je započela s pobjedom demokrata na izborima u SAD-u preuzimanjem većine u Senatu što je povećalo izgleda za veliki fiskalni paket. To je pozitivno utjecalo na dionička tržišta jer se očekivao brži oporavak gospodarstva dok su očekivanja rasta inflacije smanjila cijene američkih obveznica. Rastom broja procijepljenog stanovništva ublažavale su se restrikcije, a posljedično je jačala gospodarska aktivnost. Navedeno je pozitivno utjecalo na dionička tržišta. Glavni argument su bila očekivanja da je skok inflacije tranzitoran, što su gotovo cijelu godinu zagovarale i centralne banke.

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

U studenom smo svjedočili povratku COVID-a na vrh aktualnih tema na financijskim tržištima gdje je zabrinutost bila izazvana širenjem novog „omikron“ soja. Uslijed rasta broja hospitaliziranih svjedočili smo povratku strožih mjera u pojedinim državama koje su prijetile produbljivanjem aktualnih problema u opskrbnim lancima. Na kraju godine sastanak Fed-a u SAD-u je naznačio da će neto kupovina obveznica prestati u ožujku sljedeće godine. Također, najnovije Fed-ove projekcije ukazale su da bi doći do tri dizanja referentne kamatne stope sljedeće godine što je značajan skok u odnosu na projekcije iz rujna kada se nije očekivalo ni jedno puno dizanje stopa.

Na kraju godine sastanak Fed-a u SAD-u je naznačio da će neto kupovina obveznica prestati u ožujku sljedeće godine. Također, najnovije Fed-ove projekcije ukazale su da bi doći do tri dizanja referentne kamatne stope sljedeće godine što je značajan skok u odnosu na projekcije iz rujna kada se nije očekivalo ni jedno puno dizanje stopa. U Europi smo također imali velike vijesti od ECB-a. Odlučeno je da će pandemijski program otkupa državnih obveznica (PEPP) završiti u ožujku 2022. kako je i originalno planirano. Kako bi smanjila utjecaj prestanka PEPP-a ECB je rekla da će povećati otkup u svom regularnom programu (APP). Tako bi za sljedeću godinu umjesto regularnih 20 milijardi EUR mjesečno u drugom kvartalu mjesečna kupnja iznosila 40, u trećem 30 i u četvrtom 20 milijardi EUR. Za razliku od američke centralne banke ECB ne vidi potrebu za dizanjem referentne stope u idućoj godini.

Dionički indeksi na razvijenim tržištima su godinu zaključili postizanjem povijesnih vrhunaca, dok se tržišta u razvoju nisu tako iskazala, primarno zbog slabije reakcije na pandemiju. Na faktorskoj razini je godina zaključena sa sličnim rezultatom takozvanih 'growth' i 'value' strategija, no zapravo se tu radilo o priči s dva poglavlja, pri čemu je prva polovica godine pripala 'value' sektorima, a druga 'growth' sektorima.

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

U 2021. godini pod-fond je imao negativnu izvedbu u obvezničkom dijelu portfelja i pozitivnu u dioničkom dijelu portfelja i tako je naša strategija dovela do ostvarivanja prinosa od 9,33% za klasu A i 8,78% za klasu B.

U 2022. očekujemo da će centralne banke i dalje nastaviti bitno oblikovati okruženje za većinu imovinskih klasa. Najbitnije pitanje ostaje kako će se inflacija razvijati te kako će centralne banke reagirati, ali u svakom slučaju trenutno se čini da postoji rizik da globalne centralne banke ubrzaju dizanje kamatnih stopa ako će stope rasta inflacije uporno biti na ovako visokim razinama. Na geopolitičkoj sceni sukobi s Rusijom i dalje ostaju prijetnja te bi mogli dovesti do dodatne volatilnosti sljedeće godine. Na kraju, ključan će biti razvoj pandemije koja bi sljedeće godine mogla popustiti pritisak koji je vršila na globalnu ekonomiju.

S obzirom na rizik bržeg dizanja stopa od strane globalnih centralnih banaka u obvezničkom dijelu portfelja zadržavati ćemo nižu investiranost i duraciju, a pretežiti dio ulaganja biti će u obveznice članica eurozone koje su relativno sigurne u smislu kreditnog rizika.

Uzevši u obzir bazni scenarij nastavka zdravog gospodarskog rasta te blagog dizanja kamatnih stopa, kao i dozu neizvjesnosti oko tih očekivanja, u narednom razdoblju u dioničkom dijelu portfelja se planiramo pozicionirati balansirano kroz kombinaciju brzo rastućih sektora poput tehnologije, valuacijski povoljnih poput energije ili financija te stabilnih poput farmacije i telekoma. Naravno, konačna će izvedba u velikoj mjeri ovisiti o globalnim kretanjima, ali vjerujemo da bi nam dosadašnji fokus na fundamentalno atraktivne kompanije unutar ciljane sektorske i geografske alokacije trebao i u budućnosti donijeti održiv i konkurentan rezultat uz razumnu volatilnost.

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	75.142	32.061
<i>Državne obveznice stranih država</i>	22.062	23.568
<i>Udjeli u stranim fondovima</i>	12.146	6.170
<i>Državne obveznice RH</i>	4.170	4.386
<i>Korporativne obveznice domaćih izdavatelja</i>	3.087	3.031
	116.607	69.216

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

Upravljanje rizicima

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

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 20. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

U Zagrebu, 27.travnja.2022.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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

Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

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

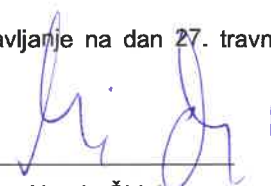
Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 27. travnja 2022. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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



**Building a better
working world**

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelnicičarima InterCapital Balanced fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

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

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

Osnova za mišljenje

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

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

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

Ključna revizijska pitanja

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

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

Vrednovanje financijskih instrumenata	
Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine, 99% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja. Preostali financijski instrumenti klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata razine 3, za koje inputi, koji se koriste za određivanje cijena vrednovanja, nisu dostupni na tržištu. Instrumenti razine 3 uglavnom obuhvaćaju dužničke vrijednosne papire s neaktivnim tržištem. Vrednovanje takvih instrumenata uključuje primjenu inputa koji nisu vidljivi na tržištu, kao što su procjena budućih novčanih tokova, procjena diskontne stope te procjena raznolikosti i volatilnosti tržišta. Sukladno tome, pri određivanju cijena takvih financijskih instrumenata postoji veća razina neizvjesnosti procjene. Nepravilno vrednovanje financijske imovine može imati značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za dioničare Fonda. Zbog značajnosti financijskih instrumenata te povezane nesigurnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju razdvojenosti funkcija, adekvatnosti računovodstvenih politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata. Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitosti procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine. Dobili smo pregled i izračun fer vrijednosti financijskih instrumenata koji smo usporedili s pravilima Fonda i pripadajućim računovodstvenim politikama. Za uzorak financijskih instrumenata testirali smo jesu li korišteni ulazni podaci za cijene određeni eksterno i jesu li točno korišteni za procjenu. Prema potrebi, procijenili smo razumnost modela vrednovanja. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda. Za uzorak instrumenata razine 1 i razine 2 procijenili smo jesu li tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu. Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te procijenili točnost javno vidljivih podataka. Također smo izvršili neovisnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ako ih je bilo. Dodatno smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak osnovnih računovodstvenih politika, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2021. godinu

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

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

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

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

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

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

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

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

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

Pružanje nerevizzijskih usluga

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

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



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

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb
27. travnja 2022.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	1.765	1.867
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(1.306)	(4.273)
Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih ulaganja		459	(2.406)
NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	7.889	5.168
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	3.470	(2.097)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata		11.359	3.071
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	497	555
Ostale pozitivne tečajne razlike		6.561	3.957
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	13	838	489
Ukupno ostali poslovni prihodi		7.896	5.001
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Rashodi od kamata		(38)	(3)
Ostale negativne tečajne razlike		(7.617)	(3.345)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(2.161)	(1.348)
Naknada depozitnoj banci	8	(232)	(151)
Transakcijski troškovi	9	(55)	(24)
Umanjenje imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10	(68)	(94)
Ukupno ostali rashodi		(10.171)	(4.965)
DOBIT/(GUBITAK)		9.543	701
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		9.543	701

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novčana sredstva	14	61.508	23.726
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	15	104.460	63.046
koji se vrednuju po fer vrijednosti		104.460	63.046
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		104.460	63.046
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
e) koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Udjeli UCITS fondova	19	12.146	6.170
Ostala imovina	16	228	192
UKUPNA IMOVINA		178.342	93.134
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	18	(20.920)	(7.474)
Obveze prema Društvu za upravljanje		(33)	(126)
Obveze prema depozitaru		(14)	(14)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		-	-
Obveze prema imateljima udjela		(120)	-
Ostale obveze UCITS fonda		(6)	(3)
UKUPNO OBVEZE		(21.093)	(7.617)
NETO IMOVINA FONDA		157.249	85.517
Broj izdanih udjela		1.195.318,36	705.365,80
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		131,5543	121,2375
Izdani udjeli investicijskog fonda		132.124	69.934
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		9.543	701
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		15.582	14.882
Revalorizacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz OSD		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		157.249	85.517

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

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

	<u>2021.</u> <u>HRK'000</u>	<u>2020.</u> <u>HRK'000</u>
Dobit/(gubitak) tekuće godine	9.543	701
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (ukupna sveobuhvatna dobit)	9.543	701
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	86.920	41.694
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(24.730)	(37.720)
Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	62.190	3.974
Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda	71.733	4.675

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

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

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(24.408)	6.673
Dobit/(gubitak) tekuće godine		9.543	701
Prihodi od kamata		(497)	(555)
Rashodi od kamata		38	3
Prihodi od dividendi		(838)	(489)
Umanjenje finacijske imovine		-	-
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(41.414)	1.052
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u UCITS fondove		(5.977)	(1.305)
Primici od kamata		517	889
Izdaci od kamata		(39)	(2)
Primici od dividende		800	470
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		(18)	(75)
Povećanje ostalih financijskih obveza		13.446	5.985
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(93)	10
Povećanje/(Smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		124	(11)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		62.190	3.974
Primici od izdavanja udjela		86.920	41.694
Izdaci od povlačenja udjela		(24.730)	(37.720)
Neto povećanje novca		37.782	10.647
Novac na početku razdoblja		23.726	13.079
Novac na kraju razdoblja	14	61.508	23.726

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

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

Društvo za upravljanje Fondom

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

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

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

Depozitna Banka

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

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

Osnovna djelatnost

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

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

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

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

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

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

Izjava o usklađenosti

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

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

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

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

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

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

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Strana valuta

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

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

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

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Realizirani i nerealizirani dobici i gubici

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

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

Prihodi od dividendi

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

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

Dobit

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

Porez na dobit

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

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

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosnog vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštene na financijsko-informacijskom servisu.
- U slučaju trgovanja na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na temelju prosječne cijene trgovanja ostvarene na dan vrednovanja službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko informacijskom servisu.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do 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.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

- 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.
- Derivatvni 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 prodaje financijskih instrumenata“ i „Nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja“. Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao „Prihodi od kamata“.

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

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

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 dospelosti te umanjen za sva smanjenja (izravna ili kroz račun ispravka vrijednosti) zbog umanjenja vrijednosti ili nemogućnosti naplate. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka i obrnute repo poslove.

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

Vrijednosnice koje ne kotiraju na Burzi duže od 30 dana vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti prema amortiziranom trošku iskazuje se kroz račun dobiti i gubitka u Nerealiziranim prihodima/rashodima od promjena u cijenama. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Ostale financijske obveze

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

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

Dokumenti o udjelu

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

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

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dokumenti o udjelu (nastavak)

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

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

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

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Izvedenice	1.561	2
Dužničke vrijednosnice	177	642
Vlasničke vrijednosnice	27	1.223
Udjeli u investicijskim fondovima	-	-
	1.765	1.867
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Izvedenice	(1.131)	(10)
Dužničke vrijednosnice	(159)	(1.178)
Vlasničke vrijednosnice	(16)	(2.928)
Udjeli u investicijskim fondovima	-	(157)
	(1.306)	(4.273)

6. Prihodi od kamata

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	495	553
Prihodi od kamata – žiro računi	2	2
	497	555

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2021. godinu u iznosu od 2.161 tisuća kuna (2020.: 1.348 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1,75% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja za klasu A, odnosno 2,25% za klasu B te 1,5% za klasu C.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2021. godinu u iznosu od 232 tisuća kuna (2020.: 151 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,20% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 55 tisuća kuna (2020.: 24 tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je teretilo imovinu Fonda za iznos od 14 tisuća kuna, odnosno 10 tisuća kuna nastalih tijekom 2021. godine, odnosno 2020. godine. Ostatak od 54 tisuća kuna dijelom se odnosi na naknadu prema HANFA-i u iznosu 39 tisuća kuna odnosno naknade banke u iznosu 15 tisuća kuna.

11. Nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja u financijske instrumente

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	87.343	72.872
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(79.454)	(67.704)
	7.889	5.168

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	21.044	16.192
Negativne tečajne razlike	(17.574)	(18.289)
	3.470	(2.097)

13. Prihodi od dividendi

Dividende se mogu prikazati kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Dividende od stranih izdavatelja	827	489
Dividende od domaćih izdavatelja	-	-
	827	489

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Novčana sredstva

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	46.975	15.448
Novac na žiro računu u HRK	12.228	4.972
Novac na deviznom računu GBP	1.547	1.308
Novac na deviznom računu USD	653	1.250
Novac na deviznom računu JPY	37	40
Novac na deviznom računu CZK	16	68
Novac na deviznom računu CHF	-	492
Novac na deviznom računu HKD	-	9
Novac na deviznom računu RSD	-	7
Novac na deviznom računu ostale valute	52	132
	61.508	23.726

15. Prenosivi vrijednosni papiri

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	75.142	32.061
<i>Državne obveznice stranih država</i>	22.062	23.568
<i>Udjeli u stranim fondovima</i>	12.146	6.170
<i>Državne obveznice RH</i>	4.170	4.386
<i>Korporativne obveznice domaćih izdavatelja</i>	3.087	3.031
	116.607	69.216

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok vrijednosnicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost vrijednosnica na dan 31. prosinca 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 Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Ostala imovina

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Potraživanja kamata – obveznice	182	182
Potraživanja dividendi	45	9
Potraživanja kamata – žiro računi	1	1
Ostala potraživanja	-	-
	228	192

17. Transakcije s povezanim osobama

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

Povezane osobe	2021. HRK'000	2021. HRK'000	2021. HRK'000	2021. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(41)	-	(2.161)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	-	-	(220)
OTP banka d.d., Split	-	(14)	-	(12)
	-	(55)	-	(2.393)

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

Povezane osobe	2020. HRK'000	2020. HRK'000	2020. HRK'000	2020. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(126)	-	(1.348)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(14)	-	(151)
	-	(140)	-	(1.499)

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

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

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

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima mogu se prikazati kako slijedi:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijeca repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12.	Kolateral
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,25%	28.12.2021.	04.01.2022.	805	14,19	100.000,00	681	BGB 0,80
Erste&Steirmarkische bank.d.d	USD	0,35%	28.12.2021.	04.01.2022.	2.030	53,32	250.000,00	1.828	BGB 0,90
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,25%	28.12.2021.	04.01.2022.	3.138	55,38	400.000,00	2.658	DBR 0,25
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,25%	28.12.2021.	04.01.2022.	3.144	55,38	400.000,00	2.658	FRTR 0,50
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,25%	28.12.2021.	04.01.2022.	2.076	36,83	260.000,00	1.768	FRTR 0,75
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,25%	28.12.2021.	04.01.2022.	4.269	74,76	485.000,00	3.589	H247E
Zagrebačka banka d.d.	USD	0,25%	28.12.2021.	04.01.2022.	2.454	43,19	300.000,00	2.073	IRISH 2029
Raiffeisen bank International Beč	USD	0,45%	30.12.2021.	14.01.2022.	3.788	0,00	500.000,00	3.405	IRISH 2030
Erste&Steirmarkische bank.d.d	USD	0,35%	30.12.2021.	05.01.2022.	2.421	21,97	300.000,00	2.260	SPGB 1,25
					24.125	355,01	-	20.920	

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Ostale financijske obveze (nastavak)

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira na 31. prosinca 2021.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga ugovorna strana	Država druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
BGB 0,80	EUR	Obveznica	22.06.2028.	Zagrebačka banka d.d.	HR	805	0,45%	3,33%
BGB 0,90	EUR	Obveznica	22.06.2029.	Erste&Steirische bank d.d	HR	2.030	1,14%	8,42%
DBR 0,25	EUR	Obveznica	15.08.2028.	Zagrebačka banka d.d.	HR	3.138	1,76%	13,01%
FRTR 0,50	EUR	Obveznica	25.05.2029.	Zagrebačka banka d.d.	HR	3.144	1,76%	13,01%
FRTR 0,75	EUR	Obveznica	25.11.2028.	Zagrebačka banka d.d.	HR	2.076	1,16%	8,61%
H247E	EUR	Obveznica	10.07.2024.	Zagrebačka banka d.d.	HR	4.269	2,39%	17,70%
IRISH 2029	EUR	Obveznica	15.05.2029.	Zagrebačka banka d.d.	HR	2.454	1,38%	10,18%
IRISH 2030	EUR	Obveznica	18.10.2030.	Raiffeisen bank International Beč	AT	3.788	2,12%	15,70%
SPGB 1,25	EUR	Obveznica	31.10.2030.	Erste&Steirische bank d.d	HR	2.421	1,36%	10,04%
						24.125	13,53%	100,00%

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2021.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	17,70	Zagrebačka banka d.d.	17,70
Kraljevina Belgija	8,42	Erste&Steirische dd	8,42
Kraljevina Belgija	3,33	Zagrebačka banka d.d.	3,33
Republika Njemačka	13,01	Zagrebačka banka d.d.	13,01
Republika Francuska	21,62	Zagrebačka banka d.d.	21,62
Republika Irska	10,18	Zagrebačka banka d.d.	10,18
Republika Irska	15,70	Raiffeisen International	15,70
Kraljevina Španjolska	10,04	Erste&Steirische dd	10,04
	100,00		100,00

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala na dan 31.12.2021.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
Od jednog tjedna do jednog mjeseca	20.920	Više od jedne godine	24.125
	20.920		24.125

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

2021		
Druga ugovorna strana	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	32	84,84%
Erste&Steirische bank d.d.	3	7,46%
Raiffeisen bank d.d.	3	7,70%
	38	100,00%

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Ulaganje u druge investicijske fondove

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 12.146 HRK (2020.: 6.170 HRK), što u postotku neto imovine fonda iznosi 7,72% (2020.: 7,21%). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2021. godine:

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Ulaganje u druge investicijske fondove (nastavak)

U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2020. godine:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u u 000 HRK	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B4L5YC18	iShares MSCI EM UCITS ETF USD	1.434	1,68%	0,18%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	IE00B4WXJJ64	iShares Core EUR Govt Bond UCI	511	0,60%	0,09%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares Core S&P Small-Cap ETF	553	0,65%	0,06%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI EAFE Small-Cap ET	329	0,38%	0,43%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IBB US	US4642875565	iShares Nasdaq Biotechnology E	432	0,51%	0,46%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	Vanguard FTSE Emerging Markets	1.595	1,87%	0,22%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VJPN	IE00B95PGT31	FTSE Japan UCITS ETF	1.316	1,54%	0,15%

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. 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 2021., odnosno 31. prosinca 2020. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2021. %	2020. %
Vlasnički vrijednosni papiri	42,13	35,84
Novčana sredstva	34,51	25,48
Obveznice	16,54	33,48
Udjeli u fondovima	6,81	5,21
	100,00	100,00

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2021. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na obveznice, a prosječno vrijeme trajanja im je 6,28 godina (2020.: 2,47 godina).

Slijedom navedenoga, 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.

20. 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 umanjjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja.

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

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

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

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

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

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

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

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

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

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

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. 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) i američkim dolarima (USD). Pored toga, određena imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum izvještavanja. 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.

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

	EUR HRK'000	USD HRK'000	Ostale valute HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	46.975	654	1.651	12.228	61.508
Financijska imovina	38.944	55.517	8.977	1.022	104.460
Udjeli u fondu	10.548	1.598	-	-	12.146
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	205	22	-	1	228
UKUPNA IMOVINA (1)	96.672	57.791	10.628	13.251	178.342
OBVEZE					
Ostale financijske obveze	-	(20.920)	-	-	(20.920)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(33)	(33)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	(6)	(6)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	(120)	(120)
UKUPNE OBVEZE	-	(20.920)	-	(173)	(21.093)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	(132.124)	-	-	-	(132.124)
Dobit tekuće financijske godine	(9.543)	-	-	-	(9.543)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(15.582)	-	-	-	(15.582)
Ukupno neto imovina	(157.249)	-	-	-	(157.249)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(157.249)	(20.920)	-	(173)	(178.342)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(60.577)	36.871	10.628	13.078	-

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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

	EUR HRK'000	USD HRK'000	Ostale valute HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	15.448	1.250	2.056	4.972	23.726
Financijska imovina	29.866	26.537	5.618	1.025	63.046
Udjeli u fondu	4.855	1.315	-	-	6.170
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	160	31	-	1	192
UKUPNA IMOVINA (1)	50.329	29.133	7.674	5.998	93.134
OBVEZE					
Ostale financijske obveze	-	(7.474)	-	-	(7.474)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(126)	(126)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
UKUPNE OBVEZE	-	(7.474)	-	(143)	(7.617)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	(69.934)	-	-	-	(69.934)
Dobit tekuće financijske godine	(701)	-	-	-	(701)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(14.882)	-	-	-	(14.882)
Ukupno neto imovina	(85.517)	-	-	-	(85.517)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(85.517)	(7.474)	-	(143)	(93.134)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(35.188)	21.659	7.674	5.855	-

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2021	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2020
Tečaj EUR/HRK	Od -0,78% do 1,44%	Od -0.44% do 1.63%
Tečaj USD/HRK	Od -5,58% do 5,95%	Od -7.26% do 3.92%
Tečaj GBP/HRK	Od -5,51% do 7,57%	Od -6.16% do 7.52%
Tečaj CHF/HRK	Od -1,39% do 5,26%	Od -1.53% do 5.43%
Tečaj JPY/HRK	Od -7,82% do 4,16%	Od -5.72% do 6.96%
Tečaj CZK/HRK	Od -3,94% do 6,07%	Od -4.54% do 4.71%
Tečaj HUF/HRK	Od -9,38% do 2,64%	Od -9.17% do 1.89%
Tečaj NOK/HRK	Od -11,28% do 12,46%	Od -11.91% do 10.52%
Tečaj PLN/HRK	Od -7,14% do 2,83%	Od -5.49% do 3.26%

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	-promjena
USD	35.937,88	-2.004,14	2.138,18
HRK	13.078,92	-188,73	102,35
CHF	5.610,12	-78,13	294,86
GBP	4.913,43	-270,90	371,90
JPY	37,35	-2,92	1,55
NOK	20,01	-2,26	2,49
HUF	19,58	-1,84	0,52
CZK	15,72	-0,62	0,95
PLN	11,61	-0,83	0,33
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-2.550,37	2.913,14

Kamatni rizik

Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tokove 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 dospijeca, ovisno što je ranije.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	61.508	-	-	-	-	61.508
Financijska imovina	-	2.065	4.170	23.083	75.142	104.460
Udjeli u fondovima	-	-	-	-	12.146	12.146
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	228	-	-	-	228
UKUPNA IMOVINA (1)	61.508	2.293	4.170	23.083	87.288	178.342
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(33)	(33)
Ostale financijske obveze	(20.920)	-	-	-	-	(20.920)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	-	(6)	(6)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(120)	-	-	-	-	(120)
Ukupne obveze	(21.040)	-	-	-	(53)	(21.093)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(132.124)	(132.124)
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(9.543)	(9.543)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(15.582)	(15.582)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(157.249)	(157.249)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(21.040)	-	-	-	(157.302)	(178.342)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	40.468	2.293	4.170	23.083	(70.014)	-

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	23.726	-	-	-	-	23.726
Financijska imovina	-	561	7.418	23.006	32.061	63.046
Udjeli u fondovima	-	-	-	-	6.170	6.170
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	192	-	-	-	192
UKUPNA IMOVINA (1)	23.726	753	7.418	23.006	38.231	93.134
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(126)	(126)
Ostale financijske obveze	(7.474)	-	-	-	-	(7.474)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(7.474)	-	-	-	(143)	(7.617)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(69.934)	(69.934)
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(701)	(701)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(14.882)	(14.882)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(85.517)	(85.517)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(7.474)	-	-	-	(85.660)	(93.134)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	16.252	753	7.418	23.006	(47.429)	-

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

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

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	29.318,34	-319,43	208,71
	Utjecaj na imovinu	-319,43	208,71

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena

Društvo koristi VaR kao mjeru izloženosti tržišnim rizicima. VaR koji Društvo koristi predstavlja procjenu maksimalnog potencijalnog gubitka tijekom određenog razdoblja držanja ukoliko ulaganja koja nose tržišni rizik ostanu nepromijenjena, s 99 postotnom vjerojatnošću.

VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu
- 1,96	-1.708.735,80

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 2021. i 2020. 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 Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

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

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

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dužnički vrijednosni papiri	24.126	4.170	1.022	29.318
Vlasnički vrijednosni papiri	75.142	-	-	75.142
Investicijski fondovi	12.146	-	-	12.146
Ukupno	111.414	4.170	1.022	116.606

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2020.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dužnički vrijednosni papiri	25.574	4.386	1.025	30.985
Vlasnički vrijednosni papiri	32.061	-	-	32.061
Investicijski fondovi	6.170	-	-	6.170
Ukupno	63.805	4.386	1.025	69.216

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijec svrstana su u okviru kategoriju "Nedefinirano dospijec".

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2021. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijec	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	61.508	-	-	-	-	61.508
Financijska imovina	-	2.065	5.192	22.061	75.142	104.460
Udjeli u fondu	-	-	-	-	12.146	12.146
Potraživanja po stečenoj ka i ostala imovina	-	228	-	-	-	228
UKUPNA IMOVINA (1)	61.508	2.293	5.192	22.061	87.288	178.342
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima						
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	(33)	(33)
Obveze prema depozitnoj banci	(20.920)	-	-	-	-	(20.920)
Ostale obveze	-	-	-	-	(14)	(14)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	(6)	(6)
Ukupne obveze	(120)	-	-	-	-	(120)
	(21.040)	-	-	-	(53)	(21.093)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli						
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(132.124)	(132.124)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(9.543)	(9.543)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(15.582)	(15.582)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	-	-	-	(157.249)	(157.249)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(21.040)	-	-	-	(157.302)	(178.342)
	40.468	2.293	5.192	22.061	(70.014)	-

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	23.726	-	-	-	-	23.726
Financijska imovina	-	561	7.418	23.006	32.061	63.046
Udjeli u fondu	-	-	-	-	6.170	6.170
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	192	-	-	-	192
UKUPNA IMOVINA (1)	23.726	753	7.418	23.006	38.231	93.134
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima						
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	(126)	(126)
Obveze prema depozitnoj	(7.474)	-	-	-	-	(7.474)
Ostale obveze	-	-	-	-	(14)	(14)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	(3)	(3)
Ukupne obveze	-	-	-	-	-	-
	(7.474)	-	-	-	(143)	(7.617)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli						
Dobit tekuće financijske g	-	-	-	-	(69.934)	(69.934)
Zadržana dobit iz prethod razdoblja	-	-	-	-	(701)	(701)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(14.882)	(14.882)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	-	-	-	(85.517)	(85.517)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(7.474)	-	-	-	(85.660)	(93.134)
	16.252	753	7.418	23.006	(47.429)	-

Kreditni rizik

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

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2021. godine Fond je imao ukupno 81 transakcije u ukupnom iznosu od 37.562 tisuća kuna, a tvrtke s kojima je obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija su navedene u nastavku.

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je Fond tijekom 2021. godine obavio više od 10% svojih transakcija su kako slijedi:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	96,96%	97,15%

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
Neto imovina fonda	157.249	85.517	80.842	50.384	53.072
Broj udjela fonda	1.195.318,3612	705.365,7962	681.877,3189	494.543,3192	490.841,7677
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	131,55	121,24	118,56	101,88	108,12
Prinos UCITS fonda	8,79	9,80	15,98	(6,24%)	6,40%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,07%	2,01%	1,99%	1,97%	2,05%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

InterCapital Balanced otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

22. Događaji nakon datuma bilance

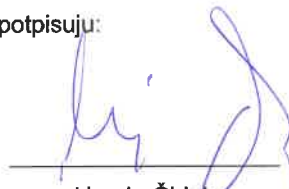
Nakon datuma financijskih izvještaja nije bilo događaja koji zahtijevaju usklađenja ili objavljivanje u financijskim izvještajima.

23. Odobrenje financijskih izvještaja

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



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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