

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2021.

**InterCapital Global Technology otvoreni investicijski
fond
s javnom ponudom**

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	13
Izveštaj o novčanom toku	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	15-42

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. U studenom smo svjedočili povratku COVID-a na vrh aktualnih tema na financijskim tržištima gdje je zabrinutost bila izazvana širenjem novog „omikron“ soja. Uslijed rasta broja hospitaliziranih svjedočili smo povratku strožih mjera u pojedinim državama koje su prijetile produbljenjem aktualnih problema u opskrbnim lancima. 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 ovakvom okruženju, tehnološki sektor aproksimiran američkim Nasdaq Composite indeksom u 2021. je ojačao 22,2%. 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 poput tehnologije. Fond je u protekloj godini oko 70-80% imovine ulagao na tržištu SAD-a, a ostatak u Europi i tržištima u razvoju. Sektorski je najveća izloženost naravno postignuta u industrijama informacijske tehnologije i telekomunikacija. Navedena strategija je dovela do ostvarenja prinosa od 14,02% (klasa A) u 2021. (od početka rada fonda 30. ožujka). Na krilima dobrog rezultata, neto imovina Fonda se također povećala sa 59 milijuna kuna na 121 milijuna kuna.

Razvoj pandemije i monetarne politike centralnih banaka biti će vodeći pokretači tržišta i u 2022. Kombinacija tih dviju sila trebala bi imati presudan utjecaj na kretanje kamatnih stopa, inflaciju, gospodarski rast i opskrbne lance, a upravo ti faktori predstavljaju najveće rizike i potencijalne izvore volatilnosti na tržištu. Očekivani rast kamatnih stopa kratkoročno ima negativan utjecaj na tehnološke dionice, no normalizacija rasta gospodarstva će prije ili kasnije ponovo dovesti u fokus investitora jedinstveni potencijal održivog rasta tehnoloških kompanija. Samim time smatramo da kratkoročna previranja i rizici ne utječu na smislenost strategije dugoročnog izlaganja trendovima tehnološkog napretka i inovacija. Uz već spomenute rizike, nešto manje kompanije u portfelju mogu se susresti i sa snažnijim konkurentskim pritiscima u odnosu na velika dominantna imena te samim time imati veće amplitude rezultata. To naravno ne znači da neke od njih ne mogu isplivati kao veliki pobjednici budućih razdoblja. U svakom slučaju, konačna će izvedba u velikoj mjeri ovisiti o globalnim i sektorskim kretanjima, ali vjerujemo da bi nam fokus na fundamentalno atraktivne kompanije unutar ciljanih razvojnih tema trebao donijeti održiv i konkurentan dugoročni rezultat.

Budući razvoj fonda

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

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

Financijski instrument	2021. HRK'000
Dionice	102.049
Investicijski fondovi	7.467
Komercijalne obveznice	-
	109.516

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 18. financijskih izvještaja Fonda.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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

U Zagrebu, 27. travnja, 2022.


Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave


Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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

Odgovornost za financijske izvještaje

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

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



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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



**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

Udjelnicarima InterCapital Global Technology fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Global Technology 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.



Building a better
working world

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, 100% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

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

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

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

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

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

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

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



**Building a better
working world**

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 MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara 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 Fonda 20. srpnja 2021. što predstavlja neprekidan angažman od 1 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 nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske 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 Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 30. ožujka do 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINACIJSKIH INSTRUMENATA		
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	1.742
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(1.869)
Neto realizirani dobiti od financijskih ulaganja		(127)
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINACIJSKIH INSTRUMENATA		
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	11.373
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	13	3.882
Neto nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		15.255
OSTALI POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od kamata	6	3
Ostale pozitivne tečajne razlike		1.102
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	7	655
Ukupno ostali poslovni prihodi		1.760
OSTALI POSLOVNI RASHODI		
Ostale negativne tečajne razlike		(1.220)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	8	(1.957)
Naknada depozitnoj banci	9	(198)
Transakcijski troškovi	10	(47)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(92)
Ukupno ostali rashodi		(3.514)
DOBIT/(GUBITAK)		13.374
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine kroz OSD		-
Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-
Ostala sveobuhvatna dobit		-
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		13.374

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000
Novčana sredstva	14	11.949
Depoziti kod kreditnih institucija		-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-
Prenosivi vrijednosni papiri:	15	102.049
koji se vrednuju po fer vrijednosti		102.049
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		102.049
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-
d) neuvršteni		-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-
Instrumenti tržišta novca		-
Udjeli UCITS fondova	16	7.467
Izvedenice		-
Ostala imovina		17
UKUPNA IMOVINA		121.482
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-
Obveze prema društvu za upravljanje		(33)
Obveze prema depozitnoj banci		(14)
Obveze prema imateljima udjela		-
Ostale obveze UCITS fonda		(3)
UKUPNO OBVEZE		(50)
NETO IMOVINA FONDA		121.432
Broj izdanih udjela		160.855,47
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		754,9110
Izdani udjeli investicijskog fonda		108.058
Dobit/(gubitak) tekuće godine		13.374
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		121.432

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

za razdoblje od 30. ožujka do 31. prosinca 2021.

	2021.
	HRK'000
Dobit/(gubitak) tekuće godine	13.374
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	13.374
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	162.147
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(54.089)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	108.058
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	121.432

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

za razdoblje od 30. ožujka do 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(96.109)
(Gubitak)/ dobit tekuće godine		13.374
Prihodi od kamata	6	(3)
Prihodi od dividendi	7	(655)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(102.049)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u udjele UCITS fondova		(7.467)
Primici od kamata		3
Primici od dividendi		587
(Smanjenje)/povećanje ostalih financijskih obveza		-
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		51
(Povećanje)/smanjenje obveze s osnova ulaganja u FI		
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		47
Smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		3
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		108.058
Primici od izdavanja udjela		162.147
Izdaci od povlačenja udjela		(54.089)
Neto povećanje (smanjenje) novca		11.949
Novac na početku razdoblja		-
Novac na kraju razdoblja	14	11.949

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), InterCapital Global Technology je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga: „HANFA“ dana 18. veljače 2021. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

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

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

Depozitna Banka

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitnu banku, odnosno banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Skrbnička banka Fonda je OTP bank d.d., čije je sjedište u Splitu, Ul.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 Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

Sukladno Prospektu imovina Fonda može biti investirana u vlasničke vrijednosne papire, obveznice i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske unije te zemalja članica OECD-a i CEFTA-e, FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Tajvana, Hong Konga, Republike Indonezije, Republike Koreje, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Republike Sjeverne Makedonije, Slovenije i Rumunjske, investicijske fondove, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, financijske izvedenice, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija.

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

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

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

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

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

Izjava o usklađenosti

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

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

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

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

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

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

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

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 AUD 1 = HRK 4,824887 CHF 1 = HRK 7,248263 DKK 1 = HRK 1,010876 GBP 1 = HRK 8,958615 HKD 1 = HRK 0,846805 RSD 100 = HRK 6,396000 JPY 100 = HRK 5,770014
--

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.

Prihodi od dividendi

Prihod od dividendi temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosnice priznaje se kada je ustanovljeno pravo na primitak dividende.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom ovisi o klasi udjela te iznosi za klasu A 2% 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 3% 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 1,50% 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 D 1,00% 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 0,25% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada se izračunava svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto imovine Fonda, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno.
- 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.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

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

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

- Vlasnički vrijednosni papiri koji kotiraju na neaktivnom tržištu i za koje 90 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se tehnikama procjene, a odnose se na korištenje nedavne tržišne transakcije ili referencu na sadašnju vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta.
- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira.
- Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
- Derivativni 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 dospelju te umanjen za sva smanjenja (izravna ili kroz račun ispravka vrijednosti) zbog umanjenja vrijednosti ili nemogućnosti naplate. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka i obrnute repo poslove.

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Amortizirani trošak

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani tijekom 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 tijekomove kroz očekivani vijek financijske obveze ili gdje je prikladno, kraćeg perioda.

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

Dokumenti o udjelu

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju Fonda iznosi 100 kuna. Fond ima četiri klase udjela – klasu A, klasu B, klasu C i klasu D. Klasa udjela A i C u Fondu je moguće kupiti samo putem Društva za iznose iznad 50 tisuća kuna, odnosno 150 tisuća kuna, dok je za klasu B i D najniži iznos sredstava koje kvalificirani ulagači moraju uplatiti u Fond ne manje od 1.000,00 kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 100,00 kuna.

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dokumenti o udjelu (nastavak)

Dokumenti o udjelu izdaju se na vlastiti zahtjev ulagatelja nakon uplate cijelog iznosa prodajne cijene na račun Fonda. Prodajna cijena udjela utvrđuje se da se vrijednost udjela uveća za ulaznu naknadu (trošak izdavanja) od 1% osim u klasi D gdje se ne naplaćuje. Ulazna naknada predstavlja prihod Društva.

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

Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela. Prospektom je utvrđeno da se otkupna cijena (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) za klasu A utvrđuje tako da se vrijednost udjela umanjuje za izlaznu naknadu od 1% za period ulaganja do dvije godine odnosno 0% nakon dvije godine. Za klasu B, C i D izlazna naknada se ne naplaćuje. Iznos navedene izlazne naknade predstavlja prihod Društva. Sve promjene u dokumentima o udjelu knjiže se u okviru neto imovine. Društvo obračunava vrijednost neto imovine Fonda svaki dan.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga, te objaviti te objaviti na službenim internetskim stranicama Društva.

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2021. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	
Vlasničke vrijednosnice	1.722
Investicijski fondovi	16
Obveznice	4
	1.742
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	
Vlasničke vrijednosnice	(1.823)
Investicijski fondovi	(43)
Obveznice	(3)
	(1.869)

6. Prihodi od kamata

	2021. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	-
Prihodi od kamata – žiro račun	3
	3

7. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od 641 tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna) u većini se odnose na primljene dividende od društava Apple inc, Nvidia Corp, Microsoft, Institut inc, Electronic artis inc, itd.

8. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 1.957 tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 2% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja za klasu A, 3% za klasu B, 1,50% za klasu C, odnosno 1% za klasu D.

9. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2021. godinu u iznosu od 198 tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,25% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 47 tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

11. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je teretilo imovinu Fonda za iznos od 46 tisuća kuna 2021. godine, odnosno - tisuća kuna 2020. godine. Naknada HANFA-i iznosi 23 tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna, ostali rashodi iznose 12 tisuća kuna, dok naknade za održavanje računa u banaka iznose 12 tisuća kuna.

12. Nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata

	2021.
	HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	133.112
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(121.739)
	11.373

13. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2021.
	HRK'000
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	26.240
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	(22.358)
	3.882

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Novčana sredstva

	2021.
	HRK'000
Novac na deviznom računu USD	2.769
Novac na deviznom računu EUR	980
Novac na deviznom računu CHF	303
Novac na deviznom računu GBP	37
Novac na žiro računu HRK	7.248
Novac na deviznom računu BAM	6
Novac na deviznom računu AUD	606
	11.949

15. Prenosivi vrijednosni papiri

Financijski instrument	2021.
	HRK'000
Dionice	102.049
Investicijski fondovi	7.467
	109.516

16. Ulaganja u investicijske fondove

Na dan 31. prosinca 2021. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 7.467 tisuća kuna (2020.: - tisuća kuna), što u postotku neto imovine Fonda iznosi 6,15% (2020.: 0,00%). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Ulaganja u druge investicijske fondove (nastavak)

Na 31.prosinca 2021. godine

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	ASIA AU	AU0000022063	BETASHARES ASIA TECHNOLOGY TIGERS ETF	7.467	6,15%	0,67%

17 Transakcije s povezanim osobama

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

Povezane osobe	2021.	2021.	2021.	2021.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(33)	-	(1.957)
Addiko d.d., Zagreb	-	-	-	(184)
OTP Banka d.d.	-	(14)	-	(14)
	-	(47)	-	(2.155)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2017, NN 126/2019, NN 110/21 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 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.	2020.
	HRK'000	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 Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18 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. strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2021.
	%
Dionice	84
Investicijski fondovi	6,15
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	9,85
	100,00

Dio dioničkog portfelja u iznosu od 100,00% denominiran je u stranoj valuti (2020.: 0,00%).

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

Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Fond koristi izvedene financijske instrumente u svrhu upravljanja rizicima. Fond ne koristi izvedene instrumente u spekulativne svrhe.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

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

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

Navedeni ciljevi postižu se kroz investicije u sljedeće financijske instrumente:

- minimalno 70% imovine u vlasničke vrijednosne papire;
- maksimalno do 30% imovine u obveznice i ostale kratkoročne vrijednosne papire s fiksnim prinosima;
- maksimalno do 30% imovine u investicijske fondove;
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem zaštite imovine Fonda ili ostvarivanje investicijskih ciljeva, tako da maksimalna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ne smije biti veća od neto imovine Fonda;
- maksimalno do 30% imovine u depozite; i

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.

Valutni rizik

Službena valuta Fonda je hrvatska kuna. Međutim, značajan dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama (EUR, USD, GBP, JPY, HKD). 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. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utječu na novčane tijekove izvještaja. Valutni rizik je kontroliran određenim odobrenim parametrima.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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

	EUR HRK'000	Ostale valute HRK'000	USD HRK'000	GBP HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	980	915	2.769	37	7.248	11.949
Financijska imovina	10.523	44	90.449	-	1.033	102.049
Udjeli u fondovima	-	7.467	-	-	-	7.467
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	-	17	-	-	14
UKUPNA IMOVINA (1)	11.503	8.426	93.235	37	8.281	121.482
OBVEZE						
Obveze s osnova ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(33)	(33)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	-	(50)	(50)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	(108.058)	-	-	(108.058)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	(13.374)	-	-	(13.374)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina	-	-	(121.432)	-	-	(121.432)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	-	(121.432)	-	(50)	(121.482)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	11.503	8.426	(28.197)	37	8.231	-

U svrhu analize izloženosti Fonda valutnom riziku izračunava se ukupna otvorena neto pozicija po svakoj pojedinačnoj valuti. Valutna izloženost može biti generirana direktnim ulaganjem (npr. vlasnički ili dužnički vrijednosni papiri, novac i ekvivalenti novca...) ili kroz financijske izvedenice (npr. valutni swap ugovori). Nakon netiranja dugih i kratkih pozicija po svim valutama Društvo analizira utjecaj značajnih promjene tečaja onih valuta prema kojima Fond ima materijalnu izloženost na vrijednost imovine fonda.

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. 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.
Tečaj EUR/HRK	Od -0,78% do 1,44%
Tečaj AUD/HRK	Od -5,99% do 9,04%
Tečaj CHF/HRK	Od -1,39% do 5,26%
Tečaj BAM/HRK	Od -0,78% do 1,44%
Tečaj GBP/HRK	Od -5,51% do 7,57%
Tečaj HKD/HRK	Od -5,77% do 5,64%

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

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	-promjena
EUR	11.502,22	-90,01	165,98
HRK	8.230,00	-10,23	2,76
AUD	8.073,73	-484,00	729,82
CHF	302,78	-4,22	15,91
BAM	49,87	-0,39	0,72
GBP	37,23	-2,05	2,82
HKD	0,38	-0,02	0,02
Utjecaj na imovinu		-590,92	918,02

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Fond nema značajnih izloženosti kamatnom riziku.

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 dospjeća, ovisno što je ranije.

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

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do 15 dana HRK'000	Od 1 godine do 15 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	11.949	-	-	-	11.949
Financijska imovina	-	-	-	102.049	102.049
Udjeli u fondovima	-	-	-	7.467	7.467
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	17	-	-	-	17
UKUPNA IMOVINA (1)	11.966	-	-	109.516	121.482
OBVEZE					
Obveze s osnove ulaganja u FI	-	-	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(33)	(33)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	(50)	(50)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(108.058)	(108.058)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(13.374)	(13.374)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina	-	-	-	(121.432)	(121.432)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	-	-	(121.482)	(121.482)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	11.966	-	-	(11.966)	-

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. 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 2021.
-3,26	-3.575.604,95

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

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

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

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	102.049	-	-	102.049
Investicijski fondovi	7.467	-	-	7.467
Ukupno	109.516	-	-	109.516

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospjeće HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	11.949	-	-	-	11.949
Financijska imovina	-	-	-	102.049	102.049
Udjeli u fondovima	-	-	-	7.467	7.467
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	17	-	-	-	17
UKUPNA IMOVINA (1)	11.966	-	-	109.516	121.482
OBVEZE					
Obveze s osnova ulaganja u FI	-	-	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(33)	(33)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	(50)	(50)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(108.058)	(108.058)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(13.374)	(13.374)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina	-	-	-	(121.432)	(121.432)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	-	-	(121.482)	(121.482)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	11.966	-	-	(11.966)	-

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

Pregled imovine Fonda prema kreditnom riziku na 31. prosinca 2021. godine:

	2021. HRK'000	% u ukupnoj imovini
Informacijska tehnologija i telekomunikacija	88.896	73,18
Novac i kratkoročna potraživanja	11.966	9,85
Potrošački proizvodi	11.009	9,06
Fondovi	7.467	6,15
Industrija	560	0,46
Financije	56	0,05
Ostalo	1.528	1,26
	121.482	100,00

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Pozicija	Tekuće razdoblje
Neto imovina fonda	121.432
Broj udjela fonda	160.855,4674
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	754,91
Prinos UCITS fonda	13,63%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,24%
Isplaćena dobit po udjelu	-

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda (nastavak)

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2021. godine Fond je imao ukupno 256 transakcija (2020.: -) u ukupnom iznosu od 119.461 tisuća kuna (2020.: - 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 2020. 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.	50,86%	100,00%

InterCapital Global Technology otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Događaji nakon datuma bilance

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

21. Odobrenje financijskih izvještaja

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



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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