

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2019.

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

SADRŽAJ

	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

InterCapital Global Equity (bivši Addiko Growth) otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, „Fond“ osnovan je rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, Ur. Broj: 567-02/02/-02, od 24. siječnja 2002. godine.

Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice. Fond InterCapital Global Equity je 2019. godinu završio s prinosom od 23,89% (klasa A), uslijed snažnog rasta većine globalnih dioničkih tržišta, a ponajviše SAD-a. Vrlo dobar rezultat doveo je i do rasta neto imovine Fonda sa 77 milijuna kuna na 99 milijuna HRK.

Nakon što su u prosincu 2018. dionička tržišta svim sudionicima zadala glavobolje, 2019. godina je to više nego nadoknadila fantastičnim prinosima. Većina klasa financijske imovine ostvarila je značajan rast, pri čemu treba izdvojiti snažnu izvedbu američkog dioničkog indeksa S&P 500 koji je godinu završio uz rast od 28,9% te njemačkog DAX-a koji je u 2019. ostvario prinos od 25,5%.

Sve je započelo okretanjem monetarne politike vodećih centralnih banaka i posljedičnog pada kamatnih stopa. Taj utjecaj nadjačao je slabljenje globalne makroekonomske slike i spuštanje projekcija rasta kompanija. U konačnici, posljednje tromjesečje je donijelo i poboljšanje anketnih pokazatelja i podizanje procjena rasta za 2020., što je dalo dodatan zamašnjak dioničkim tržištima. Osim toga, dva važna politička rizika su barem privremeno izbjegnuta; novo podizanje američkih carina na kineske proizvode i nagli izlazak Velike Britanije iz Europske Unije. Međutim, ovi i drugi politički rizici i dalje ostaju prisutni te su potencijalno najveća prijetnja jačanju gospodarskog rasta i izvedbi dioničkih tržišta u 2020.

Vjerujemo da će u 2020. okružje biti povoljno za dobru izvedbu dioničkih strategija. Smatramo da nema neke veće ekonomske neravnoteže na tržištu koja bi upućivala na recesiju u SAD-u i posljedično veliko globalno usporavanje. Financijski uvjeti i dalje su vrlo labavi, zaposlenost vrlo visoka i osobna potrošnja snažna. Sve to upućuje da bi uz umanjenje rizika daljnjeg trgovinskog rata moglo doći do blagog oporavka globalnog gospodarskog rasta. Uzevši u obzir ranije spomenute prilike i rizike, ostajemo oprezni te ne planiramo biti investirani potpuno, nego na razini od oko 90%. Međutim, ukoliko se stišaju geopolitički šumovi i dođe do daljnjeg poboljšavanja gospodarskih pokazatelja, otvoreni smo za blago jačanje cikličkih pozicija. 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.

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	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Dionice	81.267	60.594
Investicijski fondovi	11.230	8.578
Komercijalne obveznice	444	449
	92.941	69.621

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.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član 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

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 Equity 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) 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, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

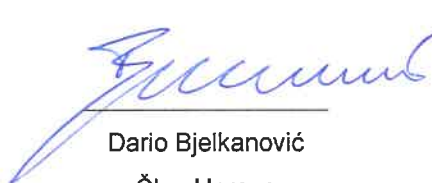
Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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 30. travnja 2020. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član 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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelnika InterCapital Global Equity fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital Global Equity fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019., 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 2019., 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 Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s 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 našem izvješću neovisnog revizora 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 koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o priloženim financijskim izvještajima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo odgovorili na ključno revizijsko pitanje
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.	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata. Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine.



**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

Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine, 99% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive 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, vlasničke vrijednosne papire i derivativne financijske instrumente 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.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata, kao i povezane neizvjesnosti procjena, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.

Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.

Za uzorak financijskih instrumenata razine 1 testirali smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti.

Za uzorak instrumenata razine 3, procijenili smo adekvatnost ključnih inputa i pretpostavki te potvrdili točnost javno vidljivih podataka. Također smo izvršili neovisnu procjenu, usporedili je s modelima Fonda i analizirali razlike, ako ih je bilo.

Osim toga, samostalno smo napravili preračun vrednovanja na uzorku financijskih derivativa Fonda uz podršku naših stručnjaka te dobivene rezultate usporedili s vrednovanjem 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.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2019. 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 2019. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2019. 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 izvjestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Fonda i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvjestiti.



**Building a better
working world**

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.

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 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.



**Building a better
working world**

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 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 izvješću 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 se obnavlja godišnje odlukom Nadzornog odbora, s posljednjim imenovanjem 4. rujna 2019. što predstavlja ukupno razdoblje neprekidnog angažmana u trajanju od 2 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 30. travnja 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu i njihovim kontroliranim tvrtkama 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 i njihovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

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

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor
Ernst&Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb
30. travnja 2020.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2019.

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINACIJSKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	2.902	6.612
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(805)	(6.560)
Neto realizirani dobiti od financijskih ulaganja		2.097	52
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINACIJSKIH INSTRUMENTATA			
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	16.740	(6.066)
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	13	1.656	960
Neto nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		18.397	(5.106)
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	70	70
Ostale pozitivne tečajne razlike		3.342	1.398
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	7	1.387	1.442
Ukupno ostali poslovni prihodi		4.799	2.910
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Ostale negativne tečajne razlike		(3.696)	(2.559)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	8	(1.875)	(1.583)
Naknada depozitnoj banci	9	(231)	(198)
Transakcijski troškovi	10	(15)	(98)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(56)	(69)
Ukupno ostali rashodi		(5.873)	(4.507)
DOBIT/(GUBITAK)		19.420	(6.651)
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine kroz OSD		-	-
Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT		19.420	(6.651)

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2019.

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Novčana sredstva	14	6.075	7.630
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	15	81.711	61.043
koji se vrednuju po fer vrijednosti		81.711	61.043
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		81.711	61.043
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		11.230	8.578
Izvedenice		-	-
Ostala imovina		328	382
UKUPNA IMOVINA		99.344	77.633
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	(34)
Obveze prema društvu za upravljanje		(169)	(136)
Obveze prema depozitnoj banci		(21)	(17)
Obveze prema imateljima udjela		(1)	(7)
Ostale obveze UCITS fonda		(3)	(2)
UKUPNO OBVEZE		(194)	(196)
NETO IMOVINA FONDA		99.150	77.437
Broj izdanih udjela		911.256,00	884.406,53
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		108,8059	87,5578
Izdani udjeli investicijskog fonda		76.394	74.100
Dobit/(gubitak) tekuće godine		19.420	(6.651)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		3.336	9.988
Ukupno obveze prema izvorima imovine		99.150	77.437

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Dobit/(gubitak) tekuće godine	19.420	(6.651)
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	19.420	(6.651)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	27.309	24.563
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(25.016)	(21.903)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	2.293	2.660
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	21.713	(3.991)

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

	Bilješka	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(3.848)	(4.066)
Dobit/ (gubitak) tekuće godine		19.420	(6.651)
Prihodi od kamata		(70)	(69)
Prihodi od dividendi		(1.387)	(1.442)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(20.668)	2.778
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u udjele UCITS fondova		(2.652)	-
Primici od kamata		17	18
Primici od dividendi		1.414	1.448
(Smanjenje)/povećanje ostalih financijskih obveza		(35)	35
Smanjenje/ (povećanje) ostale imovine		81	(128)
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		37	8
Smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(5)	(63)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		2.293	2.660
Primici od izdavanja udjela		27.309	24.563
Izdaci od povlačenja udjela		(25.016)	(21.903)
Neto smanjenje novca		(1.555)	(1.406)
Novac na početku razdoblja		7.630	9.036
Novac na kraju razdoblja	14	6.075	7.630

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Equity 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), InterCapital Global Equity 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 2019. godine procesom rebrandinga Fond je promijenio ime iz HI-Conservative u Addiko Conservative, te je 30. listopada 2019. promijenio ime iz Addiko Conservative u InterCapital Global Equity. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je upravljao od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini osnivač i 100% -tni vlasnik Društva do kraja 2018.godine je bio INTERKAPITAL d.d., Zagreb. Tijekom 2019. godine provedena je statusna promjena podjele s preuzimanjem društva Interkapital d.d., dotadašnjeg jedinog vlasnika Društva. Navedenom statusnom promjenom postojeći dioničari društva Interkapital d.d. stekli su izravno udjele u Društvu bez promjene međusobnih omjera. Nakon provedene statusne promjene najveći pojedinačni vlasnik udjela je društvo ICH d.o.o. sa 74% ukupno izdanih udjela, dok je preostalih 26% udjela u vlasništvu ključnih zaposlenika Društva odnosno Interkapital d.d.

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. Upravljanje Fondom Društvo je preuzelo dana 18. rujna 2018. godine pripajanjem društva INTERCAPITAL Invest d.d. (ranije: Addiko Invest d.d.) koje je prethodno upravljalo Fondom. 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 Addiko bank d.d., čije je sjedište u Zagrebu, Slavenska avenija 6.

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 Equity 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, BR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana, investicijske fondove, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, financijske izvedenice, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija.

Fond će trajno biti izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine fonda.

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su kako slijedi:

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

Dario Bjelanković, *Član*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno i

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

InterCapital Global Equity 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) 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 Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.1 *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju*

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Fonda od 1. siječnja 2019.:

- **MSFI 16: Najmovi**

MSFI 16 postavlja osnove priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова za obje strane u ugovoru o najmu, odnosno za kupca (najmoprimca) i dobavljača (najmodavca). Novi standard zahtjeva da najmoprimci većinu najмова priznaju u financijskim izvještajima. Najmoprimci imaju jedinstven računovodstveni model za sve najmove, uz određene iznimke. Računovodstveni tretman najma kod najmodavca nije bitno promijenjen. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MSFI 9: Značajke predujmova s negativnom naknadom (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama dozvoljava se mjerenje financijske imovine sa značajkama predujmova kojima se strankama dozvoljava ili brani plaćanje ili primanje naknade za prijevremeni raskid ugovora (iz perspektive vlasnika financijske imovine to može biti i negativna naknada) po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MRS 28: Dugotrajni interesi u pridružena društva i zajedničke pothvate (Izmjene i dopune)**

Izmjenama i dopunama se razmatra treba li se mjerenje dugotrajnih interesa u pridružena društva i zajedničke pothvate koji čine dio neto ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prvenstveno zahtjevi za umanjenjem vrijednosti, bazirati na odredbama MSFI-ja 9, MRS-a 28 ili njihovom kombinacijom.. Izmjene i dopune pojašnjavaju kako društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije MRS-a 28 za takve dugotrajne interese za čije se priznavanje koristi metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, Fond ne uzima u obzir usklade knjigovodstvene vrijednosti dugotrajnih interesa koja proizlaze iz primjene MRS-a 28. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **IFRIC Tumačenje 23: Nesigurnost u pogledu postupanja s porezom na dohodak**

Tumačenje adresi računovodstveni tretman poreza na dobit kada porezne transakcije uključuju neizvjesnost koja utječe na primjenu MRS-a 12. Tumačenje daje smjernice za razmatranje neizvjesnih poreznih transakcija pojedinačno i skupno, za nadzore od strane poreznih vlasti te odgovarajuću metodu za odražavanje neizvjesnosti i računovodstveni tretman promjena u činjenicama i okolnostima. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.1 Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

- **MRS 19: Dopune planova, skraćivanje i isplata (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune od Društva zahtijevaju korištenje ažuriranih aktuarskih pretpostavki za utvrđivanje trenutnih troškova rada zaposlenika i neto kamata za ostatak godišnjeg izvještajnog razdoblja, nakon što je došlo do dopune, skraćivanja ili isplate planova Izmjenama i dopunama se također pojašnjava kako računovodstveni tretman dopune, skraćivanja ili isplate planova utječe na primjenu ograničenja u iznosu priznate imovine. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

Odbor za MSFI-jeve je izdao Godišnja poboljšanja MSFI-ja ciklus 2015-2017, a koja predstavljaju skup izmjena i promjena MSFI-ja. Zaključak Uprave je da usvajanje nema utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

➤ **MSFI 3: Poslovna spajanja i MSFI 11: Zajednički poslovi:** Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da prilikom preuzimanja kontrole nad poslovanjem u kojem Fond ima zajedničko upravljanje, Fond ponovo vrednuje prethodne udjele u tom poslovanju. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da Fond prilikom stjecanja zajedničke kontrole nad poslovanjem koje je zajedničko upravljanje ne radi ponovno vrednovanje prethodnih udjela u tom poslovanju.

➤ **MRS 12: Porez na dobit:** Izmjene i dopune pojašnjavaju da se posljedice plaćanja poreza na dobit na financijske instrumente klasificirane kao kapital trebaju priznati na poziciji na kojoj su priznate prošle transakcije ili događaji koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu.

➤ **MRS 23: Troškovi posudbe:** Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda. Kada je kvalificirana imovina spremna za uporabu ili prodaju a neki specifični troškovi posudbe povezani s imovinom ostaju nepodmireni u tom trenutku, troškovi posudbe se trebaju uključuju u iznos novčanih sredstva koja Fond općenito posuđuje.

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Fonda.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.2 Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

- **Izmjene i dopune u MSFI-ja 10 *Konsolidirani financijski izvještaji* i MRS-a 28 *Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata***

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezane uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada niti jedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. za društva koja svoja računovodstvene politike pišu prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.2 Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**

Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerenu na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“ (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi da je „informacija značajna ako razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno, objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. te se moraju primjenjivati retrospektivno. Ranija primjena je dopuštena. U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje, kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama. Objavljene Izmjene i dopune se bave implikacijama vezanim uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 *Financijski instrumenti* i MRS 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. neizvjestan. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 *Financijski instrumenti: Objave* koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

- **MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja, u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, niti informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanih uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlastitih kapitalnih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Global Equity 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 2019.	31. prosinca 2018.
EUR 1 = HRK 7,442580	EUR 1 = HRK 7,417575
USD 1 = HRK 6,649911	USD 1 = HRK 6,469192
AUD 1 = HRK 4,651031	AUD 1 = HRK 4,567191
CHF 1 = HRK 6,838721	CHF 1 = HRK 6,588129
DKK 1 = HRK 0,996369	DKK 1 = HRK 0,993274
GBP 1 = HRK 8,724159	GBP 1 = HRK 8,205282
HKD 1 = HRK 0,850931	HKD 1 = HRK 0,826996
RSD 100 = HRK 6,3291	RSD 100 = HRK 6,2757
JPY 100 = HRK 6,0915	JPY 100 = HRK 5,8636

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 Equity 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.

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 Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih 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 dospeljeća 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 Global Equity 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)

- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira.
- Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
- Derivatni financijski instrumenti vrednuju se temeljem kotiranih cijena na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Svi derivativi čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se sve derivativne negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

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

Transakcijski troškovi predstavljaju rashod razdoblja u trenutku nastanka. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavku „Realizirani dobiti/gubici od 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 (obrnuti repo poslovi), odnosno transakcije kupnje vrijednosnica te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti i depoziti se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

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

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih 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 odnose rizike i povrate od vlasništva drugom fondu. Ako Fond ne prenese ili ne zadrži sve značajne rizike i povrate vlasništva te nastavi kontrolirati prenesenu imovinu, Fond priznaje vlasništvo imovine te povezane obveze za iznose koje bi moglo platiti. Ako društvo zadrži značajno sve rizike i povrate vlasništva prenesene imovine, Fond nastavlja priznavati financijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

Ostale financijske obveze

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

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 Equity 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, a izlazna naknada se ne naplaćuje. 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 Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	2.902	6.584
Investicijski fondovi	-	28
	2.902	6.612
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	(805)	(6.485)
Investicijski fondovi	-	(75)
	(805)	(6.560)

6. Prihodi od kamata

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	66	67
Prihodi od kamata – žiro račun	4	3
	70	70

7. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od 1.387 tisuća kuna (2018.: 1.442 tisuća kuna) u većini se odnose na primljene dividende od društava Admiral group plc, Reckitt benckiser group plc, Vanguard FTSE Emerging markets, Nestle SA, Tripadvisor inc, Diageo plc, Pandora A/S, Wells fargo & Co., Procter&Gamble inc.

8. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 1.875 tisuća kuna (2018.: 1.583 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 2019. godinu u iznosu od 231 tisuća kuna (2018.: 198 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 Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 15 tisuća kuna (2018.: 98 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 14 tisuća kuna 2019. godine odnosno 69 tisuća kuna 2018. godine. Naknada HANFA-i iznosi 28 tisuća kuna (2018.: 24 tisuća kuna). Porezi dividendu u zemljama EU i Sjedinjenim Američkim Državama iznose 20 tisuća kuna, dok su naknade za održavanje računa u banka iznose 8 tisuća kuna.

12. Nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	101.012	93.425
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(84.272)	(99.491)
	16.740	(6.066)

13. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	17.724	20.604
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	(16.068)	(19.644)
	1.656	960

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Novčana sredstva

	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Novac na deviznom računu RSD	16	16
Novac na deviznom računu CHF	234	149
Novac na deviznom računu GBP	1.405	171
Novac na deviznom računu AUD	24	798
Novac na deviznom računu DKK	12	253
Novac na deviznom računu JPY	2	1
Novac na deviznom računu HKD	9	6
Novac na žiro računu HRK	728	926
Novac na deviznom računu USD	1.725	2.271
Novac na deviznom računu EUR	1.920	3.039
	6.075	7.630

15. Prenosivi vrijednosni papiri

Financijski instrument	2019. HRK'000	2018. HRK'000
Dionice	81.267	60.594
Investicijski fondovi	11.230	8.578
Komercijalne obveznice	444	449
	92.941	69.621

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Ulaganja u druge investicijske fondove

Na dan 31. prosinca 2019. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 11.230 tisuća kuna (2018.: 8.578 tisuća kuna), što u postotku neto imovine Fonda iznosi 11,33% (2018.: 11,05%). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova: Na 31.prosinca 2019. godine

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B4L5YC18	ETF VANGUARD FTSE EMERGING MKTS	3.567	3,60%	0,18%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	4.438	4,48%	0,22%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IBB US	US4642875565	Direxion Daily FTSE China BE	954	0,96%	0,47%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	1.439	1,45%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	832	0,84%	0,40%

Na 31.prosinca 2018. godine

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B4L5YC18	ETF VANGUARD FTSE EMERGING MKTS	2.938	3,78%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	3.067	3,95%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IBB US	US4642875565	Direxion Daily FTSE China BE	742	0,96%	0,75%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	1.157	1,49%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	674	0,87%	0,40%

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2019. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2019.	2019.	2019.	2019.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(169)	-	(1.875)
Addiko d.d., Zagreb	-	(21)	4	(231)
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	-	-	-	(15)
	-	(190)	4	(2.121)

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2018. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2018.	2018.	2018.	2018.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(134)	1	(1.583)
Addiko d.d., Zagreb	-	(17)	2	(231)
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	115	-	-	-
	115	(151)	3	(1.814)

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

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 971 tisuća HRK za 2019 odnosno 1.271 tisuća HRK za 2018.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2019. i 2018. godine:

	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaća	645	705
Mirovinski doprinosi	221	244
Porez i prirez	185	229
Naknade u naravi	54	44
Božićnica	22	24
	1.127	1.246

InterCapital Global Equity 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 2019., odnosno 31. prosinca 2018. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2019. %	2018. %
Dionice	81,48	78,06
Investicijski fondovi	11,33	11,05
Obveznice	0,75	0,58
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	6,11	9,83
Ostala imovina	0,33	0,19
	100,00	100,00

Dio dioničkog portfelja u iznosu od 93,99% denominiran je u stranoj valuti (2018.: 99,15%). Obveznice, koje čine 0,75% u imovini, dugoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 11,80 godina (2018.: 12,00 godina).

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

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

Navedeni ciljevi postižu se kroz investicije u sljedeće financijske instrumente:

- 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
- maksimalno do 20% imovine u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima, s tim da za ulaganje u repo sporazume za vrijednosne papire koje je izdala i garantira Republika Hrvatska te članice Europske unije nema ograničenja.

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 Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2019. godine:

	EUR HRK'000	Ostale valute HRK'000	USD HRK'000	GBP HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	1.920	297	1.725	1.405	728	6.075
Financijska imovina	10.922	7.973	54.337	8.479	-	81.711
Udjeli u fondovima	8.005	-	3.225	-	-	11.230
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	328	-	-	-	-	328
UKUPNA IMOVINA (1)	21.175	8.270	59.827	9.884	728	99.344
OBVEZE						
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	-	-	-	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(169)	(169)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(21)	(21)
Ostale obveze	-	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(1)	-	-	-	-	(1)
UKUPNE OBVEZE	(1)	-	-	-	(193)	(194)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	(76.394)	-	-	-	-	(76.394)
Dobit tekuće financijske godine	(19.420)	-	-	-	-	(19.420)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(3.336)	-	-	-	-	(3.336)
Ukupno neto imovina	(99.150)	-	-	-	-	(99.150)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(99.151)	-	-	-	(193)	(99.344)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(77.976)	8.270	59.827	9.884	535	-

InterCapital Global Equity 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 2018. godine:

	EUR HRK'000	Ostale valute HRK'000	USD HRK'000	GBP HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	3.039	1.223	2.271	171	926	7.630
Financijska imovina	10.371	4.251	37.776	8.136	509	61.043
Udjeli u fondovima	6.005	-	2.573	-	-	8.578
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	343	-	39	-	-	382
UKUPNA IMOVINA (1)	19.758	5.474	42.659	8.307	1.435	77.633
OBVEZE						
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	(34)	-	-	-	-	(34)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(136)	(136)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(17)	(17)
Ostale obveze	-	-	-	-	(2)	(2)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	(7)	(7)
UKUPNE OBVEZE	(34)	-	-	-	(162)	(196)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	(74.100)	-	-	-	-	(74.100)
Gubitak tekuće financijske godine	6.651	-	-	-	-	6.651
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(9.987)	-	-	-	-	(9.987)
Ukupno neto imovina	(77.437)	-	-	-	-	(77.437)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(77.471)	-	-	-	(162)	(77.633)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(57.713)	5.474	42.659	8.307	1.273	-

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 Equity 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 2019.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2018.
Tečaj EUR/HRK	Od -1.28% do 0.63%	Od -1,85% do 0,57%
Tečaj RSD/HRK	Od -1.18% do 1.05%	Od -0,71% do 2,46%
Tečaj USD/HRK	Od -3.22% do 7.57%	Od -9,53% do 2,82%
Tečaj GBP/HRK	Od -4.07% do 6.40%	Od -8,23% do 3,62%
Tečaj CHF/HRK	Od -1.73% do 6.12%	Od -6,43% do 2,07%
Tečaj DKK/HRK	Od -1.40% do 0.52%	Od -2,00% do 0,41%
Tečaj HKD/HRK	Od -2.75% do 7.16%	Od -4,24% do 7,11%
Tečaj JPY/HRK	Od -2.95% do 9.48%	Od -8,10% do 5,44%
Tečaj AUD/HRK	Od -6.89% do 3.52%	Od -10,16% do 1,82%

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 2019. godine:

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	-promjena
RSD	15.68	- 0.18	0.16
USD	59,318.84	- 1,909.70	4,493.30
GBP	9,884.22	- 402.32	632.74
HRK	534.99	- 3.36	6.83
CHF	6,862.06	- 118.51	419.68
DKK	1,247.74	- 17.42	6.46
HKD	65.30	- 1.79	4.68
JPY	54.94	- 1.62	5.21
AUD	24.36	- 1.68	0.86
Utjecaj na imovinu		- 2.456,58	5.569,91

InterCapital Global Equity 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 dospijea, ovisno što je ranije.

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2019. godine:

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 15 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	6.075	-	-	-	6.075
Financijska imovina	-	-	444	81.267	81.711
Udjeli u fondovima	-	-	-	11.230	11.230
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	328	-	-	328
UKUPNA IMOVINA (1)	6.075	328	444	92.497	99.344
OBVEZE					
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	-	-	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(169)	(169)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(21)	(21)
Ostale obveze	(3)	-	-	-	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(1)	-	-	-	(1)
UKUPNE OBVEZE	(4)	-	-	(190)	(194)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(76.394)	(76.394)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(19.420)	(19.420)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	(3.336)	(3.336)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(99.150)	(99.150)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(4)	-	-	(99.340)	(99.344)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	6.071	328	444	(6.843)	-

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2018. godine:

	Do 1 mjesec HRK'000	Od 1 mjesec do 15 godine dana HRK'000	Od 1 godine do 15 godina HRK'000	Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	7.630	-	-	-	7.630
Financijska imovina	-	-	449	60.594	61.043
Udjeli u fondovima	-	-	-	8.578	8.578
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	115	267	-	-	382
UKUPNA IMOVINA (1)	7.745	267	449	69.172	77.633
OBVEZE					
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	-	(34)	-	-	(34)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(136)	(136)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(17)	(17)
Ostale obveze	-	-	-	(2)	(2)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(7)	-	-	-	(7)
UKUPNE OBVEZE	(7)	(34)	-	(155)	(196)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(74.100)	(74.100)
Gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	6.651	6.651
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	(9.987)	(9.987)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(77.437)	(77.437)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(7)	(34)	-	(77.592)	(77.633)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	7.738	233	449	(8.420)	-

InterCapital Global Equity 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 2019.
- 1,92	- 1.774,65

InterCapital Global Equity 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.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2019.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	81.267	-	-	81.267
Investicijski fondovi	11.230	-	-	11.230
Obveznice	-	-	444	444
Ukupno	92.497	-	444	92.941

2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	60.594	-	-	60.594
Investicijski fondovi	8.578	-	-	8.578
Obveznice	-	-	449	449
Ukupno	69.173	-	449	69.621

InterCapital Global Equity 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 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 2019. godine:

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijec HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	6.075	-	-	-	6.075
Financijska imovina	-	-	444	81.267	81.711
Udjeli u fondovima	-	-	-	11.230	11.230
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	328	-	-	328
UKUPNA IMOVINA (1)	6.075	328	444	92.497	99.344
OBVEZE					
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	-	-	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(169)	(169)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(21)	(21)
Ostale obveze	(3)	-	-	-	(3)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(1)	-	-	-	(1)
UKUPNE OBVEZE	(4)	-	-	(190)	(194)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(76.394)	(76.394)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(19.420)	(19.420)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	(3.336)	(3.336)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(99.150)	(99.150)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(4)	-	-	(99.340)	(99.344)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	6.071	328	444	(6.843)	-

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2018. godine:

	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec do godine dana HRK'000	Od 1 godine do 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	7.630	-	-	-	7.630
Financijska imovina	-	-	449	60.594	61.043
Udjeli u fondovima	-	-	-	8.578	8.578
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	115	267	-	-	382
UKUPNA IMOVINA (1)	7.745	267	449	69.172	77.633
OBVEZE					
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	-	(34)	-	-	(34)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(136)	(136)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(17)	(17)
Ostale obveze	-	-	-	(2)	(2)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(7)	-	-	-	(7)
UKUPNE OBVEZE	(7)	(34)	-	(155)	(196)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(74.100)	(74.100)
Gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	6.651	6.651
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	(9.987)	(9.987)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(77.437)	(77.437)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(7)	(34)	-	(77.592)	(77.633)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	7.738	233	449	(8.420)	-

InterCapital Global Equity 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 dospjeću. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i dužničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun Fonda. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Pregled imovine Fonda prema kreditnom riziku na 31. prosinca 2019. godine:

	2019. HRK'000	% u ukupnoj imovini
Financije	23.271	23,42
Osnovni potrošački proizvodi	33.487	33,71
Informacijska tehnologija	10.105	10,17
Industrija	14.404	14,50
Novac i kratkoročna potraživanja	6.075	6,12
Korporativne obveznice	444	0,45
Fondovi	11.230	11,30
Ostalo	328	0,33
	99.344	100,00

Pregled imovine Fonda prema kreditnom riziku na 31. prosinca 2018. godine:

	2018. HRK'000	% u ukupnoj imovini
Financije	14.474	18,65
Osnovni potrošački proizvodi	21.079	27,16
Informacijska tehnologija	6.847	8,81
Industrija	249	0,32
Novac i kratkoročna potraživanja	7.784	10,03
Korporativne obveznice	677	0,87
Fondovi	8.578	11,05
Ostalo	17.945	23,11
	77.633	100,00

InterCapital Global Equity 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 2019.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
Neto imovina fonda	99.150.020,02	77.436.688,29	81.427.189,21	65.243.581,44	61.814.737,55
Broj udjela fonda	911.255,9996	884.406,5310	856.273,8045	735.471,6593	723.138,8307
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	108,81	87,56	95,09	88,71	85,48
Prinos UCITS fonda	23,85%	(6,73%)	9,61%	7,50%	9,00%
Pokazatelj ukupnih troškova	2,29%	2,27%	2,32%	2,33%	2,36%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

InterCapital Global Equity 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 2019. godine Fond je imao ukupno 43 transakcija (2018.: 222) u ukupnom iznosu od 24.065 tisuća kuna (2018.: 78.542 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 2019. 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.	100,00%	100,00%

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Događaji nakon datuma bilance

Epidemija COVID-19 ima značajan utjecaj na dionički fond InterCapital Global Equity, budući da uspostavljene mjere sprječavanja širenja virusa imaju efekt zaustavljanja gospodarstva što ima ozbiljne posljedice za kompanije u koje fond ulaže. Posljedično je došlo do značajnog pada globalnih i regionalnih dioničkih tržišta, a to je uzrokovalo isplate sredstava iz Fonda. Međutim, isplate su bile ograničene i nisu narušile likvidnost Fonda, niti to očekujemo u budućnosti, obzirom na konzervativnu pozicioniranost portfelja i značajnu zalihu novca i novčanih ekvivalenata. S druge strane, spomenuta tržišna korekcija će zasigurno stvoriti nove prilike za dugoročne ulagatelje, a vjerujemo da će naš investicijski proces i ovog puta pravovremeno detektirati najbolje i najotpornije dionice.

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 30. travnja 2020. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član 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