

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2017.

**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.....	16-48

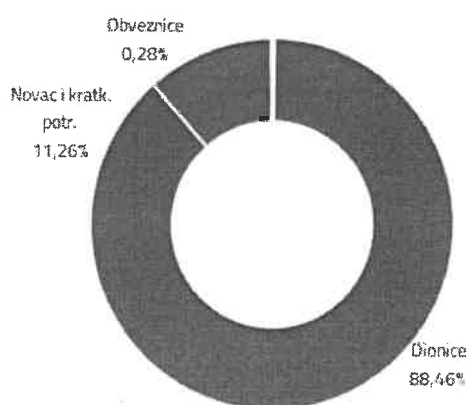
Izvješće Uprave Društva za upravljanje s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju

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.

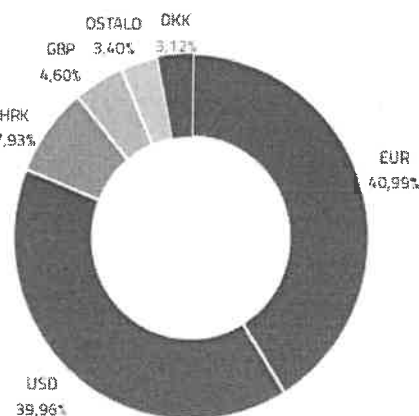
Fond ulaže najmanje 70,00% imovine u dionice.

Struktura ulaganja fonda na 31. prosinca 2017. godine:

Struktura prema vrstama vrijednosnih papira:



Struktura prema valutama:



Fond je tokom 2017. godine ostvario prinos od 7,3% u EUR (2016: 4,8% u EUR) i time zaokružio godinu vrlo dobrog rasta vrijednosti udjela. Ovaj rast rezultat je rasta dioničkih tržišta, ali i interno razvijenog investicijskog procesa gdje se naglasak stavlja na odabir dionica kvalitetnih tvrtki. Pri tom je konačni cilj ostvariti atraktivan prinos uz što viši stupanj sigurnosti glavnice. Da bi se to ostvarilo, prije svega se traže izdavatelji dionica s održivom konkurentskom prednosti. Vjerujemo da samo takve posebne tvrtke imaju dobre perspektive za rast poslovanja, zadržavanje i rast marži što u konačnici obećava stabilan rast dobiti, te na kraju rast cijene njihovih dionica i isplata po osnovi dividendi. Takve izdavatelje nije jednostavno pronaći, no kada se identificiraju, a uz to se mogu kupiti po atraktivnim ili fer cijenama, izloženost Fonda njihovim dionicama raste.

Fond je tokom stabilne godine poslovao u relativno poticajnom poslovnom okruženju. Ista je počela u znaku pobjede g. Trumpa na predsjedničkim izborima u SAD te raspravama u kojem bi smjeru njegove pomalo nekonvencionalne politike mogle ići. Kako je godina proticala sve se jasnije nazirala pozicija fiskalne podrške tamošnjem gospodarstvu te puzajući protekcionizam. Obje teme imaju jasne pro inflatorne efekte te stoga nije iznenadilo povlačenje podrške od strane američkih monetarnih vlasti. Ipak, gospodarstvo je i više nego dovoljno jako da izdrži izostanak monetarnih stimulansa te je nastavilo sa solidnim stopama rasta. Na našem domaćem terenu, u Europskoj uniji, odvijali su se slični pozitivni gospodarski trendovi, no tu je ipak podrška monetarnih vlasti i nadalje bila u prvom planu, u prvom redu zbog i dalje tvrdoglavo niskih inflatornih kretanja. Hrvatska tržišta kapitala su pak nakon snažnih pozitivnih pomaka tokom 2016., godinu provele u šoku nastalom od kolapsa Agrokora.

Od istih se nisu ni s krajem godine u potpunosti oporavile. Kao pozitivno se može izdvojiti nastavak smanjenja deficita opće države te (za sad samo) najava 'business friendly' reformi.

Što se strukture Fonda tiče, isti je godinu završio s 88,5% izloženosti dionicama što je više nego krajem 2016. kada je izloženost bila 80,5%. Taj potez se pokazao opravdan s obzirom na još jači rast ove klase imovine, premda 'market timing' nije u fokusu management team-a. Kod izloženosti po industrijskim sektorima došlo je do manje promjene u smislu da je sektor 'Diskrecioni potrošački proizvodi' zamijenio sektor 'Informacijske tehnologije' na trećem mjestu. Do toga je došlo jer je analizom pronađen niz zanimljivih tvrtki iz tog sektora s osjetnim potencijalom za održivi rast vrijednosti.

Uz to, i nadalje je zadržana značajna izloženost poduzećima sa sjedištem u SAD-u (51,0%). Izloženost drugim zemljama je ostala približno jednaka s tim da su s krajem 2017 vodeće zemlje bile Ujedinjeno Kraljevstvo, Hrvatska i Irska. Izloženost domaćem dioničkom tržištu je ostala uglavnom stabilna, dok je izloženost tzv. BRIC zemljama (Brazil, Rusija, Indija i Kina) povećana. Razlog tome je uspješno rješavanje neizvjesnih makroekonomskih kretanja te posljedični nastavak trenda gospodarskog rasta. U valutnoj strukturi udio USD je tek neznatno promijenjen (pad s 43,0% na 41,0%) dok je udio GBP dodatno smanjen i to s 9,1% na 4,6%.

Kao i s krajem 2016. godine ukupna likvidnost fonda je ostala na vrlo visokoj razini što je još jedna pozitivna posljedica investicijskog procesa koji naglasak stavlja na kvalitetu.

U 2017. godini pri upravljanju InterCapital Global Equity fondom vodit ćemo se istim principima kao i u 2016. dakle, te će fokus ostati na kvaliteti poslovanja tvrtki čije dionice ćemo nastojati kupiti po što povoljnijim cijenama.

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	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Dionice	62.932	52.877
Investicijski fondovi	9.401	2.160
Državne obveznice	-	2.342
Komercijalne obveznice	66	-
	72.399	57.379

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 17. godišnjih 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 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) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) 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.

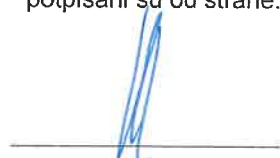
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

- 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 26. travnja 2017. 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

Vlasnicima udjela InterCapital Global Equity, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja InterCapital Global Equity, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili 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 financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branimir Vrtačnik, Marina Tonžetić, Juraj Moravsek i Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

© 2018. Za informacije, molimo kontaktirajte Deloitte Hrvatska.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješke 15 i 18 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje.

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a koja se sukladno *Međunarodnom računovodstvenom standardu 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, mjeri po fer vrijednosti. Određivanje fer vrijednosti u ovom pogledu Društvo za upravljanje provodi sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 13 – Mjerenje fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio ukupne imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti zahtijeva primjenu specifičnih smjernica primjenjivih računovodstvenih standarda te također uključuje prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje, odlučili smo uključiti vrednovanje ove financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Tijekom revizije stekli smo razumijevanje o procesu određivanja fer vrijednosti financijske imovine te smo razmotrili adekvatnost politika, procedura, odgovornosti zaposlenika te kontrola nad samim procesom kako bismo odredili revizijske postupke kojima smo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine.

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad procesom određivanja fer vrijednosti te neposredno testiranje vrijednosti financijske imovine koje je Fond prikazao u svojim financijskim izvještajima. Naši dokazni postupci obuhvaćali su sljedeće:

- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva za upravljanje i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Usporedbu cijene po kojoj su vrijednosni papiri vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnim tržišnim cijenama;
- Provjeru adekvatnosti korištenih parametara i modela kod izračuna vrijednosti financijske imovine koja se vrednuje internim modelom Društva za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства pripremljenog od strane Društva za upravljanje, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje 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 Društva za upravljanje ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je uspostavilo Društvo za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće 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 skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje 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 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 Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi 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 onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji 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 priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom 12. travnja 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 4 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2014. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva za upravljanje 30. travnja 2018. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerezizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili nikakve druge usluge.



Juraj Moravek

Član Uprave



Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

30. travnja 2018. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	1.961	931
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(1.426)	(1.338)
Neto realizirani dobiti od financijskih ulaganja		535	(407)
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	12	15.421	13.357
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	13	627	4.147
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	12	(6.083)	(10.241)
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	13	(5.425)	(4.208)
Neto nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		4.540	3.055
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	186	21
Ostale pozitivne tečajne razlike		306	407
Prihodi od dividendi	7	1.247	1.160
Ostali prihodi		772	-
Ukupno ostali poslovni prihodi		2.511	1.588
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Ostale negativne tečajne razlike		(269)	(480)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	8	(1.406)	(1.209)
Naknada depozitnoj banci	9	(176)	(151)
Transakcijski troškovi	10	(76)	(41)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(788)	(40)
Ukupno ostali rashodi		(2.715)	(1.921)
DOBIT		4.871	2.315
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT		4.871	2.315

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 financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novčana sredstva	14	9.036	8.281
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	15	72.399	57.379
koji se vrednuju po fer vrijednosti		72.399	57.379
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		72.399	57.379
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		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		21	42
Ostala imovina		188	-
UKUPNA IMOVINA		81.644	65.702
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	(289)
Ostale financijske obveze		-	-
Financijske obveze		-	(289)
Obveze prema Društvu za upravljanje		(129)	(111)
Obveze prema depozitnoj banci		(16)	(14)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		(52)	(42)
Obveze prema imateljima udjela		(1)	(3)
Ostale obveze UCITS fonda		(19)	-
Ostale obveze		(217)	(170)
UKUPNO OBEVEZE		(217)	(459)
NETO IMOVINA FONDA		81.427	65.243
Broj izdanih udjela		856.273,80	735.471,66
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		95,0948	88,7099
Izdani udjeli investicijskog fonda		71.440	59.935
Dobit tekuće godine		4.871	2.315
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		5.116	2.993
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		81.427	65.243

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 promjenama u neto imovini fonda

za razdoblje od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017.

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Dobit tekuće godine	4.871	2.315
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	4.871	2.315
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	19.326	7.893
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(8.015)	(6.779)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	11.311	1.114
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	16.182	3.429

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 2017. do 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(10.556)	2.310
Dobit tekuće godine		4.871	2.315
Nerealizirane tečajne razlike		(50)	134
Prihodi od kamata		(186)	(21)
Prihodi od dividendi		(1.247)	(1.160)
Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(15.019)	(491)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u UCITS fondove		-	517
Primici od kamata		207	23
Primici od dividendi		1.275	1.064
Povećanje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		(289)	61
Povećanje ostale financijske imovine		22	25
Smanjenje ostale imovine		(188)	(162)
Smanjenje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		21	4
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		27	1
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		11.311	1.114
Primici od izdavanja udjela		19.326	7.893
Izdaci od povlačenja udjela		(8.015)	(6.779)
Neto povećanje novca		755	3.424
Novac na početku razdoblja		8.281	4.857
Novac na kraju razdoblja	14	9.036	8.281

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), 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 2017. godine procesom rebrandinga Fond je promijenio ime iz HI-Conservative u Addiko Conservative, te je 30. listopada 2017. promijenio ime iz Addiko Conservative u InterCapital Global Equity. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je osnovan i upravljan od strane InterCapital Asset Managment d.o.o. ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini osnivač i 100%-tni vlasnik Društva je INTERKAPITAL d.d., Zagreb. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, 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 udjela 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 u 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, FR 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 te MSFI-jevima. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na MSFI-jevima, koji su usvojeni u EU.

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 Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće financijsko razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),

2.2. Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

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)

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do 30. travnja 2018. godine još nije donijela odluku (datum stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)

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)

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

- tumačenje OTMFI-ja* (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do 30. travnja 2018. godine još nije donijela odluku.

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjena postojećih standarda te novih tumačenja neće imati materijalan, tj. značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

Ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza s obzirom na to da načela računovodstva zaštite u Europskoj uniji još nisu usvojena.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na financijsku imovinu i financijske obveze iz **MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** s datumom bilance ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje.

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 2017.	EUR 1 = HRK 7,513648	USD 1 = HRK 6,269733
31. prosinca 2016.	EUR 1 = HRK 7,557787	USD 1 = HRK 7,168536

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. 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. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu) u stvarnom iznosu. 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.

Novac 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, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze.

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 računovodstvenog standarda ("MRS") 39 može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s izuzetkom ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izmjeriti.

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

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu.
- U slučaju trgovanja na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na temelju prosječne cijene trgovanja ostvarene na dan vrednovanja službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko informacijskom servisu.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do 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.
- Derivativni financijski instrumenti vrednuju se temeljem kotiranih cijena na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Svi derivativi čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se sve derivative negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

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

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

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka i obrnute repo poslove.

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

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

InterCapital 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 tijek iz financijske imovine prestaju; ili kada Fond prenese financijsku imovinu, te odnosne rizike i povrate od vlasništva drugom fondu.

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

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire te obveze po repo poslovima. Financijske obveze se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta te se od toga dana obračunavaju svi dobici 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.

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

Dokumenti o udjelu

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju Fonda iznosi 100 kuna. Fond ima dvije klase udjela – klasu A i klasu B. Klasa udjela A u Fondu je moguće kupiti samo putem Društva za iznose iznad 50 tisuća kuna, dok je za klasu B 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%. 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 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 obavijesti 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

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	1.067	647
Dužničke vrijednosnice	88	-
Investicijski fondovi	-	25
Izvedenice	806	259
	1.961	931
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(276)	-
Vlasničke vrijednosnice	(786)	(576)
Investicijski fondovi	(100)	(290)
Izvedenice	(264)	(472)
	(1.426)	(1.338)

6. Prihodi od kamata

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	182	17
Prihodi od kamata – žiro račun	4	4
	186	21

7. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi u iznosu od 1.247 tisuća kuna (2016.: 1.160 tisuća kuna) u većini se odnose na primljene dividende od društava Privredna banka Zagreb d.d., Hrvatski telekom d.d., Adris d.d, Končar elektroindustrija d.d., Jadroagent d.d., Podravka d.d., Atlantic grupa d.d., Zagrebačka banka d.d., JP Morgan Corp, Mastercard Corp, Philip Morris Corp, Union pacific Corp, McDonald Corp, Coca Cola Corp, L Brand INC, Disney Corp.

8. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 1.406 tisuća kuna (2016.: 1.209 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, odnosno 3% za klasu B.

9. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2017. godinu u iznosu od 176 tisuća kuna (2016.: 151 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 76 tisuća kuna (2016.: 41 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 23 tisuća kuna nastalih tijekom 2017. godine, odnosno 23 tisuća kuna 2016. godine. Naknada HANFA-i iznosi 19 tisuća kuna.

12. Nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	15.421	13.357
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(6.083)	(10.241)
	9.338	3.116

13. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	627	4.147
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	(5.425)	(4.208)
	(4.798)	(61)

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Novčana sredstva

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novac na deviznom računu RSD	42	13
Novac na deviznom računu CAD	-	13
Novac na deviznom računu CHF	-	241
Novac na deviznom računu GBP	94	23
Novac na deviznom računu AUD	42	53
Novac na deviznom računu DKK	45	-
Novac na deviznom računu JPY	14	183
Novac na deviznom računu HKD	4	3
Novac na žiro računu HRK	2.185	542
Novac na deviznom računu USD	217	2.832
Novac na deviznom računu EUR	6.393	4.378
	9.036	8.281

15. Prenosivi vrijednosni papiri

Financijski instrument	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Dionice	62.932	52.877
Državne obveznice	-	2.342
Investicijski fondovi	9.401	2.160
Komercijalne obveznice	66	-
	72.399	57.379

Dionice te državne i komercijalne obveznice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi dok strane dionice stranih izdavatelja kotiraju na stranim burzama. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2017. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi, dok za strane vrijednosnice relevantnim se uzima informacijskih servis Bloomberg. Ukoliko nije bilo trgovanja obveznicama u periodu od 30 ili više dana, tada se ona vrednuje metodom procjene.

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 2017. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 9.401 tisuća kuna (2016.: 2.160 tisuća kuna), što u postotku neto imovine Fonda iznosi 11,54% (2016.: 3,31%). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova:

Na 31.prosinca 2017. 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	4.205	5,15%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNM GR	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	2.582	3,16%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IBB US	US4642875565	Direxion Daily FTSE China BE	743	0,91%	0,75%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	1.127	1,38%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	744	0,91%	0,40%

Na 31.prosinca 2016. godine

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	YANG US	US25490K8365	Direxion Daily FTSE China BE	339	0,52%	0,75%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	172	0,26%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	1.006	1,54%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	643	0,99%	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 2017. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2017.	2017.	2017.	2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	(129)	-	(1.406)
Addiko d.d., Zagreb	1	(16)	4	(176)
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	-	-	-	-
	1	(145)	4	(1.582)

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2016. godine prikazane su kako slijedi:

Povezane osobe	2016.	2016.	2016.	2016.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	-	-	-
Addiko d.d., Zagreb	8.282	(124)	4	(1.400)
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	-	-	-	-
	8.282	(124)	4	(1.400)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016) u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave Društva za upravljanje Fondom tijekom 2017. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te ne postoji varijabilni dio primitaka bilo kojoj kategoriji zaposlenika.

Isplate članovima Uprave Društva za upravljanje Fondom tijekom 2017. i 2016 godine:

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaća	634	506
Mirovinski doprinosi	214	186
Porez i prirez	183	202
Naknade u naravi	39	37
Božićnica	7	7
	1.077	938

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 2017. odnosno 31. prosinca 2016. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2017. %	2016. %
Dionice	77,08	80,48
Investicijski fondovi	11,51	3,29
Obveznice	0,08	3,56
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	11,07	12,60
Ostala imovina	0,26	0,07
	100,00	100,00

Dio dioničkog portfelja u iznosu od 91,89% denominiran je u stranoj valuti (2016.: 92,38%). Obveznice, koje čine 0,08% u imovini, dugoročnog su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 10,03 godina (2016.: 4 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 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 2017. godine:

	EUR HRK'000	Ostale valute HRK'000	USD HRK'000	GBP HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	6.393	147	217	94	2.185	9.036
Financijska imovina	16.172	7.615	37.272	6.908	4.432	72.399
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	163	-	20	1	25	209
UKUPNA IMOVINA (1)	22.728	7.762	37.509	7.003	6.642	81.644
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(129)	(129)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(16)	(16)
Ostale obveze	-	-	-	-	(71)	(71)
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	(1)	(1)
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	-	(217)	(217)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	(71.440)	-	-	-	-	(71.440)
Dobit tekuće financijske godine	(4.871)	-	-	-	-	(4.871)
Dobitak iz prethodnih godina	(5.116)	-	-	-	-	(5.116)
Ukupno neto imovina	(81.427)	-	-	-	-	(81.427)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(81.427)	-	-	-	(217)	(81.644)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(58.699)	7.762	37.509	7.003	6.425	-

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 2016. godine:

	EUR HRK'000	USD HRK'000	Ostale valute HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	4.378	2.832	529	542	8.281
Financijska imovina	7.768	33.476	11.677	4.458	57.379
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	-	-	42	42
UKUPNA IMOVINA (1)	12.146	36.308	12.206	5.042	65.702
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(111)	(111)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Ostale obveze	-	-	-	(42)	(42)
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	(289)	-	-	(289)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	(3)	(3)
UKUPNE OBVEZE	-	(289)	-	(170)	(459)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	(59.935)	-	-	-	(59.935)
Dobit tekuće financijske godine	(2.315)	-	-	-	(2.315)
Dobitak iz prethodnih godina	(2.993)	-	-	-	(2.993)
Ukupno neto imovina	(65.243)	-	-	-	(65.243)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(65.243)	(289)	-	(170)	(65.702)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(53.097)	36.019	12.206	4.872	-

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.

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:

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 2017
Tečaj EUR/HRK	Od -1,81% do 0,72%
Tečaj USD/HRK	Od -10,61% do 3,08%
Tečaj GBP/HRK	Od -15,00% do 1,80%
Tečaj CHF/HRK	Od -7,06% do 0,79%
Tečaj DKK/HRK	Od -1,73% do 0,81%

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija	- promjena	+ promjena
USD	30.005,43	- 3.048,86	925,46
GBP	3.755,02	- 563,44	67,75
HRK	6.467,99	- 46,60	117,05
CHF	2.473,03	- 174,51	19,50
DKK	2.547,40	- 44,12	20,55
Utjecaj na imovinu		- 3.877,53	1.150,31

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 je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tokove budući da ulaže u dužničke vrijednosnice.

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

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2017. 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	9.036	-	-	-	9.036
Financijska imovina	-	-	66	72.333	72.399
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	209	-	-	209
UKUPNA IMOVINA (1)	9.036	209	66	72.333	81.644
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(129)	(129)
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(16)	(16)
Ostale obveze	-	-	-	(71)	(71)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(1)	-	-	-	(1)
UKUPNE OBVEZE	(1)	-	-	(216)	(217)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(71.440)	(71.440)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(4.871)	(4.871)
Gubitak/(dobitak) iz prethodnih godina	-	-	-	(5.116)	(5.116)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(81.427)	(81.427)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(1)	-	-	(81.643)	(81.644)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	9.035	209	66	(9.310)	-

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 2016. 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	8.281	-	-	-	8.281
Financijska imovina	-	-	2.342	55.037	57.379
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	42	-	-	42
UKUPNA IMOVINA (1)	8.281	42	2.342	55.037	65.702
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(111)	(111)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Obveze s osnove ulaganja u fincijske instrumente	(289)	-	-	-	(289)
Ostale obveze	-	-	-	(42)	(42)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(3)	-	-	-	(3)
UKUPNE OBVEZE	(292)	-	-	(167)	(459)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(59.935)	(59.935)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(2.315)	(2.315)
Gubitak iz prethodnih godina	-	-	-	(2.993)	(2.993)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(65.243)	(65.243)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(292)	-	-	(65.410)	(65.702)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	7.989	42	2.342	(10.373)	-

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
- 1,31	- 945,42

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)

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

Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

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. Tu su prvenstveno obveznice koje se vrednuju po amortiziranom trošku nabave.
- 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).

2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	62.932	-	-	62.932
Investicijski fondovi	9.401	-	-	9.401
Obveznice	-	66	-	66
Ukupno	72.333	66	-	72.399

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	52.877	-	-	52.877
Investicijski fondovi	2.160	-	-	2.160
Obveznice	2.342	-	-	2.342
Ukupno	57.379	-	-	57.379

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. Sva imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i stanja na računima kod banaka, dionica i dužničkih vrijednosnica koje se mogu trenutno realizirati na burzama. 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 2017. 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	9.036	-	-	-	9.036
Financijska imovina	-	-	66	72.333	72.399
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	209	-	-	209
UKUPNA IMOVINA (1)	9.036	209	66	72.333	81.644
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(129)	(129)
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(16)	(16)
Ostale obveze	-	-	-	(71)	(71)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(1)	-	-	-	(1)
UKUPNE OBVEZE	(1)	-	-	(216)	(217)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(71.440)	(71.440)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(4.871)	(4.871)
Gubitak/(dobitak) iz prethodnih godina	-	-	-	(5.116)	(5.116)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(81.427)	(81.427)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(1)	-	-	(81.643)	(81.644)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	9.035	209	66	(9.310)	-

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 2016. 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	8.281	-	-	-	8.281
Financijska imovina	-	-	2.342	55.037	57.379
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	42	-	-	42
UKUPNA IMOVINA (1)	8.281	42	2.342	55.037	65.702
OBVEZE					
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(111)	(111)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(14)	(14)
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	(289)	-	-	-	(289)
Ostale obveze	-	-	-	(42)	(42)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(3)	-	-	-	(3)
UKUPNE OBVEZE	(292)	-	-	(167)	(459)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	-	-	-	(59.935)	(59.935)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	(2.315)	(2.315)
Gubitak iz prethodnih godina	-	-	-	(2.993)	(2.993)
Ukupno neto imovina	-	-	-	(65.243)	(65.243)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(292)	-	-	(65.410)	(65.702)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	7.989	42	2.342	(10.373)	-

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 2017. godine:

	2017. HRK'000	% u ukupnoj imovini
Financije	23.218	28,44
Osnovni potrošački proizvodi	21.396	26,21
Informacijska tehnologija	3.907	4,79
Industrija	4.233	5,18
Novac i kratkoročna potraživanja	9.245	11,32
Država	-	-
Fondovi	9.401	11,51
Ostalo	10.244	12,55
	81.644	100,00

Pregled imovine Fonda prema kreditnom riziku na 31. prosinca 2016. godine:

	2016. HRK'000	% u ukupnoj imovini
Financije	17.179	26,15
Osnovni potrošački proizvodi	17.601	26,79
Informacijska tehnologija	7.627	11,61
Industrija	3.656	5,56
Fondovi	2.160	3,29
Novac i kratkoročna potraživanja	8.323	12,67
Država	2.342	3,56
Ostalo	6.814	10,37
	65.702	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.

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto imovina fonda	81.427	61.815	51.910	46.604	43.889
Broj udjela fonda	856.273,8045	723.138,8307	660.537,8420	691.115,4848	690.724,8633
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	95,09	85,48	77,98	67,43	63,54
Broj udjela fonda na početku razdoblja	735.471,6593	660.537,8420	691.115,4848	690.724,8633	730.817,8405
Broj izdanih udjela fonda	209.032,3785	156.181,6831	65.383,5835	68.769,4619	44.448,0490
Broj povučenih udjela fonda	(88.230,2333)	(93.580,6944)	(95.961,2263)	(68.378,8404)	(84.541,0262)
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	856.273,8045	723.138,8307	660.537,8420	691.115,4848	690.724,8633
Pokazatelj ukupnih troškova	2,32%	2,33%	2,36%	2,12%	2,145
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	76,87	77,12	65,11	61,68	59,39
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	95,09	89,83	78,34	69,35	64,88
Najviša vrijednost neto imovine fonda	81.806	64.885	51.995	47.779	47.101
Najniža vrijednost neto imovine fonda	65.239	51.222	44.592	42.147	42.150

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

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 2017. godine Fond je imao ukupno 1.263 transakcija (2016.: 1.047) u ukupnom iznosu od 159.703 tisuća kuna (2016.: 162.357 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 2017. 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
Addiko bank d.d.	100,00%	90,00%

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je Fond tijekom 2016. 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
Addiko bank d.d.	100,00%	90,00%

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

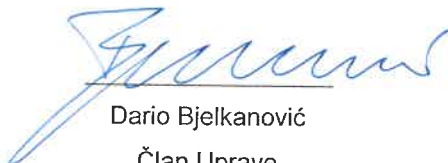
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 30. travnja 2018. 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