

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE**  
**31. prosinca 2023.**

**InterCapital Krovni UCITS ETF**  
**i pod- fondovi**

## SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	2
Odgovornost za financijske izvještaje .....	4
Izvešće neovisnog revizora .....	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti .....	11
Izveštaj o financijskom položaju .....	13
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda .....	15
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) .....	16
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda.....	18
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda.....	20
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	24

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

U prvim mjesecima 2023. godine svjedočili smo daljnjem provođenju restriktivne monetarne politike od strane velikih centralnih banaka. Sukladno tome, prve žrtve restriktivne monetarne politike smo vidjeli u ožujku. Svjedočili smo propadanju manjih regionalnih banaka u SAD-u, s početkom propasti Silicon Valley Banka, što je izazvalo znatnu nervozu na tržištima. Međutim, unatoč početnom nemiru, situacija se relativno brzo stabilizirala. S vremenom su kamatne stope dodatno povećane i u Europi i SAD-u. Negativni utjecaj inflacije i kamatnih stopa nije se proširio na druge sektore gospodarstva, djelomice zbog nepotrebnosti refinanciranja većine poduzeća te zbog snage same ekonomije. Krajem 2022. godine, prognoze za ekonomiju Europske unije bile su značajno pesimističnije u usporedbi s prognozama za Sjedinjene Američke Države. Glavni razlog za ovu razliku leži u velikoj ovisnosti europskih zemalja o ruskom plinu, čija ograničena dostupnost ima izrazito negativan utjecaj na države s razvijenim industrijskim sektorom. Faktori poput blage zime, uvedenih mjera štednje energije te prelaska na američki tekući prirodni plin (LNG) kao zamjenskog izvora energije doprinijeli su izbjegavanju najcrnjeg scenarija za europsko gospodarstvo. U završnim mjesecima godine, tržišta su reagirala na opadanje inflacije i komunikaciju guvernera centralnih banka, unaprijed uvodeći značajna očekivanja o potencijalnom smanjenju kamatnih stopa tijekom 2024. godine.

Regija jugoistočne Europe zabilježila je značajan rast dioničkih tržišta uslijed nadprosječnog rasta regionalnih ekonomija i atraktivnih valuacija. U takvom okruženju su rast zabilježili i InterCapitalovi dionički ETF-ovi koji pasivno prate indekse regionalnih burzi. Pritom naglašavamo kako su ETF-ovi koji prate hrvatsko i slovensko tržište postojali kroz cijelu godinu, dok je ETF koji prati rumunjsko tržište pokrenut krajem svibnja.

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF Pod-fond je u 2023. zabilježio rast od 36%, prateći indeks Zagrebačke burze CROBEX10tr. Godinu za hrvatsko gospodarstvo je također obilježio nastavak povišene inflacije, iako nešto niže od 2022., koja je iznosila 8,4% za 2023. godinu. Rast BDP-a od 2,8% je bio značajno viši od prosjeka Europske unije što se preslikalo i na hrvatsko dioničko tržište.

InterCapital SBITOPtr UCITS ETF Pod-fond je u 2023. zabilježio rast od 26%, prateći indeks Ljubljanske burze SBITOPtr. Za razliku od Hrvatske, Slovenija je zabilježila nešto nižu inflaciju (7,2%), ali i niži rast BDP-a (1,6%). Godinu su obilježile i velike poplave kroz ljeto, koje su pridonijele volatilnosti dioničkog tržišta, pogotovo osiguravatelja. Kako se vrijeme smirilo, a i kompanije pokazale da su bile dovoljno (re)osigurane od šteta, cijene dionica su se oporavile i nastavile rasti do kraja godine.

InterCapital BET-TRN UCITS ETF Pod-fond je pokrenut 26. svibnja 2023. i prati indeks Bukureštanske burze BET-TRN. Od svog osnutka do kraja godine je zabilježio rast (u euru) od 26%. Rumunjsku je u godini obilježila inflacija (u lokalnoj valuti) od 9,7%, dok je rast BDP-a iznosio 2,0%. Dionička tržišta su imala dodatan poticaj kroz dugo očekivani IPO Hidroelectrice. U samoj transakciji je prodano 2 milijarde eura vrijednosti dionica, što je označilo tržišnu kapitalizaciju od 10 milijardi eura. Ovo je bio najveći IPO u našoj regiji ikad i peti najveći u svijetu u 2023., čime je Bukureštanska burza privukla interes novih ulagatelja.

Ranije navedene promjene monetarne politike ECB-a, odnosno povećanje kratkoročnih kamatnih stopa, su otvorile prostor za ponovno popularizaciju novčanih fondova. Tako je krajem listopada pokrenut i InterCapital Euro Money Market UCITS ETF Pod-fond, aktivno upravljani novčani fond koji je u začetku nudio očekivani godišnji neto prinos od 3,65%, a u dva mjeseca do kraja godine zabilježio rast vrijednosti udjela od 0,7%.

S obzirom na pasivnu strategiju dioničkih i fokus na sigurnost i likvidnost za aktivni novčani ETF, u 2024. se ne očekuje promjena strategije upravljanja Pod-fondovima. Umjesto toga, fokus će biti na daljnjem širenju dostupnosti postojećih ETF-ova (uvrštenja na nove burze i aplikacije za trgovanje), stvaranju novih ETF-ova kao odgovor na rastuću potražnju za ovakvom vrstom investiranja te ulaganjima u projekte povećanja financijske pismenosti kako u Hrvatskoj, tako i u zemljama regije.

### **Budući razvoj Fondova**

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

### **Upravljanje rizicima**

Fond ima visok profil rizičnosti. Takav profil fonda posljedica je ulaganja u vlasničke vrijednosne papire koji su po svojoj prirodi karakterizirani visokim razinama volatilnosti.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 17. uz godišnje financijske izvještaja Fonda.

### **Događaji nakon kraja poslovne godine**

Nema značajnih događaja nakon kraja poslovne godine.

U Zagrebu, 29. travnja. 2024. godine



Ivan Kurtović, predsjednik  
Uprave



InterCapital Asset Management d.o.o.  
ZAGREB, Masarykova 1  
Hrvoje Čirjak, član Uprave



Krešo Vugrinčić, član Uprave

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

## Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") dužna je osigurati da financijski izvještaji fonda InterCapital Krovni UCITS ETF („Krovni fond“) koji obuhvaća financijske izvještaje fondova CROBEX 10tr UCITS ETF otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, INTERCAPITAL SBI TOP TR UCITS ETF otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, InterCapital BET-TRN UCITS ETF otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i InterCapital Euro Money Market UCITS ETF otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fondovi“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21, NN 76/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, NN 98/20 i NN 155/22), 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 Fondovi 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 Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća i izvješća poslovanja 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 29. travnja 2024. godine i potpisani su od strane:

  
Ivan Kurtović, predsjednik  
Uprave

  
InterCapital Asset Management d.o.o.  
ZAGREB, Masarykova 1  
Hrvoje Činjak, član Uprave

  
Krešo Vugrinčić, član Uprave

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

## Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u fondovima

- InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- InterCapital BET-TR UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i
- InterCapital Euro Money Market UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (svaki pojedinačno „Fond“)

## Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

---

### Naša mišljenja

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji, definirani u nastavku za svaki Fond, fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fondova na dan 31. prosinca 2023. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove Fondova za tada završeno razdoblje, u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17, 98/20 i 155/22) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naša mišljenja su usklađena s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru društva InterCapital Asset Management d.o.o. koje je društvo za upravljanje Fondovima („Društvo“) od 30. travnja 2024. godine.

### Što smo revidirali

Financijski izvještaji fondova InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital SBI TOP UCITS ETF obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu; i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

Financijski izvještaji fonda InterCapital BET-TR UCITS ETF obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 26. svibnja do 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za razdoblje od 26. svibnja do 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 26. svibnja do 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 26. svibnja do 31. prosinca 2023.; i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

Financijski izvještaji fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 25. listopada do 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za razdoblje od 25. listopada do 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 25. listopada do 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2023.;
- izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 25. listopada do 31. prosinca 2023.; i
- bilješke uz financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

## Osnova za mišljenja

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

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

### Neovisnost

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

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014 te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge niti jednom Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2023. do 31. prosinca 2023. godine.

### Pregled

<p><b>Značajnost</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF kao cjeline: 41 tisuća eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.</li> <li>• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital SBI TOP UCITS ETF kao cjeline: 64 tisuće eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.</li> <li>• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital BET-TR UCITS ETF kao cjeline: 60 tisuća eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.</li> <li>• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF kao cjeline: 76 tisuća eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.</li> </ul>
<p><b>Ključna revizijska pitanja</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fer vrijednost financijske imovine (primjenjivo za svaki Fond)</li> </ul>

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u financijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke povezane sa zaobilaženjem internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik značajne pogreške kao posljedicu prijevare.

Prilagodili smo opseg revizije kako bismo obavili dostatnu razinu posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o financijskim izvještajima svakog Fonda kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Fondova, računovodstvene procese i kontrole te djelatnost u kojoj Fondovi posluju.

### Značajnost

Na opseg naše revizije utjecala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za financijske izvještaje svakog Fonda kao cjeline, kako je prikazano u tablici u nastavku. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju opsega revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obujma naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju utjecaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbroju na financijske izvještaje svakog Fonda kao cjeline.

<b>Značajnost za financijske izvještaje Fondova kao cjeline</b>	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF: 41 tisuća eura InterCapital SBI TOP UCITS ETF: 64 tisuće eura InterCapital BET-TR UCITS ETF: 60 tisuća eura InterCapital Euro Money Market UCITS ETF: 76 tisuća eura
<b>Kako smo je utvrdili</b>	1% vrijednosti neto imovine
<b>Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo</b>	Za mjerilo smo odabrali vrijednost neto imovine jer je ona osnova za mjerenje uspješnosti svakog Fonda u smislu tržišnog udjela, obračuna naknade za upravljanje Fondom i cijene udjela. To je glavni interes vlasnika udjela. Odabrali smo 1% što je u skladu s kvantitativnom razinom značajnosti koja se koriste za fondove.



## Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja svakog Fonda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja svakog Fonda kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><i>Fer vrijednost financijske imovine</i></p> <p>Vidjeti bilješku 7 uz financijske izvještaje, Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, bilješku 8 Instrumenti tržišta novca, bilješku 3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama te bilješku 10 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima, za detaljnije informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinac 2023. godine, svaki Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganje u vlasničke vrijednosne papire i trezorske zapise koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u iznosima kako slijedi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF: 4.122 tisuće eura</li> <li>• InterCapital SBI TOP UCITS ETF: 6.386 tisuća eura</li> <li>• InterCapital BET-TR UCITS ETF: 5.809 tisuća eura</li> <li>• InterCapital Euro Money Market UCITS ETF: 5.521 tisuću eura.</li> </ul> <p>Usmjerili smo pozornost na vrednovanje financijske imovine koja se mjeri kroz račun dobiti i gubitka zbog značajnosti te imovine. Naša revizija je bila usmjerena na pitanje da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz njihovo fer vrednovanje.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti financijske imovine s pravilima svakog Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Portfelj vrijednosnih papira čine vrijednosni papiri koji kotiraju na aktivnom tržištu pa smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju svakog Fonda na dan 31. prosinca 2023. godine s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>Provjerili smo da se javno dostupni podaci točno koriste u izračunu fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo objave u financijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost financijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.</p>

## Izveštavanje o ostalim informacijama

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

Naša mišljenja o financijskim izvještajima ne obuhvaćaju ostale informacije.

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

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

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

- informacije u Izvješću posloводства za financijsku godinu ili razdoblje od početka poslovanja za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima
- Izvješće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

---

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

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

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti svakog Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

---

### Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed prijave ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijava može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola svakog Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.

- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Fonda.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

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

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

---

## Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

### Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore fondova InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital SBI TOP UCITS ETF na dan 19. srpnja 2022. godine odlukom skupštine Društva. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine Društva s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 3. srpnja 2023. što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od dvije godine.

Odlukom skupštine Društva imenovani smo za revizore fondova InterCapital BET-TR UCITS ETF i InterCapital Euro Money Market UCITS ETF 3. srpnja 2023. Prvi put smo revidirali financijske izvještaje navedenih Fondova.

---

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Heinzelova 70, Zagreb  
30. travnja 2024.

Siniša Dušić

Siniša Dušić  
Član uprave, ovlaštenu revizor

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji

### Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

	Bilješka	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
		2023. EUR'000	2022. EUR'000	2023. EUR'000	2022. EUR'000
<b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>	<b>5</b>	<b>176</b>	<b>(54)</b>	<b>111</b>	<b>(129)</b>
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		177	12	116	44
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(1)	(66)	(5)	(172)
<b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>		<b>888</b>	<b>(309)</b>	<b>859</b>	<b>(706)</b>
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	6	888	(309)	859	(712)
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	-	-	6
<b>Ostali prihodi</b>		<b>116</b>	<b>123</b>	<b>368</b>	<b>343</b>
Prihodi od kamata		-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		-	-	-	5
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		116	123	368	338
<b>OSTALI FINANCIJSKI RASHODI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>
Negativne tečajne razlike		-	-	-	(5)
<b>Ostali rashodi</b>		<b>(41)</b>	<b>(38)</b>	<b>(57)</b>	<b>(53)</b>
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(33)	(32)	(45)	(40)
Naknada depozitaru		(3)	(3)	(5)	(4)
Transakcijski troškovi		(3)	-	(5)	(7)
Umanjenje ostale imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(2)	(3)	(2)	(2)
<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>1.139</b>	<b>(278)</b>	<b>1.281</b>	<b>(549)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>1.139</b>	<b>(278)</b>	<b>1.281</b>	<b>(549)</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

	Bilješka	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
		26.5- 31.12. 2023. EUR'000	2022. EUR'000	25.10.- 31.12. 2023. EUR'000	2022. EUR'000
<b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>	<b>5</b>	<b>174</b>	-	-	-
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		247	-	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(73)	-	-	-
<b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>		<b>1.002</b>	-	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	6	1.021	-	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		<b>(19)</b>	-	-	-
<b>Ostali prihodi</b>		<b>200</b>	-	<b>31</b>	-
Prihodi od kamata		-	-	31	-
Pozitivne tečajne razlike		<b>19</b>	-	-	-
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		181	-	-	-
<b>OSTALI FINANCIJSKI RASHODI</b>		<b>(28)</b>	-	<b>(1)</b>	-
Rashodi od kamata		(3)	-	(1)	-
Negativne tečajne razlike		(25)	-	-	-
<b>Ostali rashodi</b>		<b>(60)</b>	-	<b>(2)</b>	-
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(27)	-	-	-
Naknada depozitaru		(4)	-	(1)	-
Transakcijski troškovi		(28)	-	(1)	-
Umanjenje ostale imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(1)	-	-	-
<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>1.289</b>	-	<b>28</b>	-
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>1.289</b>	-	<b>28</b>	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
		2023. EUR'000	2022. EUR'000	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Novčana sredstva	7	-	11	2	14
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-	-	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	8	<b>4.122</b>	<b>3.173</b>	<b>6.386</b>	<b>4.754</b>
<b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>		<b>4.122</b>	<b>3.173</b>	<b>6.386</b>	<b>4.754</b>
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		4.122	3.173	6.386	4.754
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
Udjeli UCITS fondova		-	-	-	-
Izvedenice		-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-
Ostala imovina		2	-	-	-
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>4.124</b>	<b>3.184</b>	<b>6.388</b>	<b>4.768</b>
<i>Izvanbilančna evidencija aktive</i>		-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(2)	(1)	(1)	-
Obveze prema depozitaru		-	(3)	-	(1)
Obveze prema imateljima udjela		-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		(1)	(1)	(1)	-
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>4.121</b>	<b>3.184</b>	<b>6.386</b>	<b>4.767</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>199.026,00</b>	<b>209.730,00</b>	<b>276.178,00</b>	<b>259.954,00</b>
<b>Neto imovina po udjelu</b>		<b>20,7039</b>	<b>15,1814</b>	<b>23,1226</b>	<b>18,3388</b>
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		2.623	2.825	4.715	4.376
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		1.139	(278)	1.281	(549)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		359	637	390	940
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>4.121</b>	<b>3.184</b>	<b>6.386</b>	<b>4.767</b>
<i>Izvanbilančna evidencija pasive</i>		-	-	-	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2023.

	Bilješka	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
		2023. EUR'000	2022. EUR'000	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Novčana sredstva	5	3	-	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	1.690	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-	387	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	6	<b>5.809</b>	-	-	-
<b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>		<b>5.809</b>	-	-	-
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		5.809	-	-	-
Instrumenti tržišta novca	7	-	-	5.521	-
Udjeli UCITS fondova		167	-	-	-
Izvedenice		-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-
Ostala imovina		-	-	-	-
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>5.979</b>	-	<b>7.598</b>	-
<i>Izvanbilančna evidencija aktive</i>		1	-	400	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(1)	-	-	-
Obveze prema depozitaru		(2)	-	(1)	-
Obveze prema imateljima udjela		-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		-	-	-	-
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(3)</b>	-	<b>(1)</b>	-
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>5.976</b>	-	<b>7.597</b>	-
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>475.134,00</b>	-	<b>75.455,00</b>	-
<b>Neto imovina po udjelu</b>		<b>12,5783</b>	-	<b>100,6873</b>	-
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		4.688	-	7.569	-
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		1.288	-	28	-
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		-	-	-	-
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>5.976</b>	-	<b>7.597</b>	-
<i>Izvanbilančna evidencija pasive</i>		1	-	400	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
	2023. EUR'000	2022. EUR'000	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Dobit ili gubitak	1.139	(278)	1.281	(549)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b>1.139</b>	<b>(278)</b>	<b>1.281</b>	<b>(549)</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	1.017	875	1.076	1.985
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(1.219)	(1.634)	(738)	(860)
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>(202)</b>	<b>(759)</b>	<b>338</b>	<b>1.125</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>937</b>	<b>(1.037)</b>	<b>1.619</b>	<b>576</b>

	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	26.5-31.12. 2023. EUR'000	2022. EUR'000	25.10.-31.12. 2023. EUR'000	2022. EUR'000
Dobit ili gubitak	1.289	-	28	-
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b>1.289</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	9.444	-	9.587	-
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(4.756)	-	(2.018)	-
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>4.688</b>	<b>-</b>	<b>7.569</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>5.977</b>	<b>-</b>	<b>7.569</b>	<b>-</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

Bilješka	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
	2023. EUR'000	2022. EUR'000	2023. EUR'000	2022. EUR'000
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>191</b>	<b>765</b>	<b>(350)</b>	<b>(1.173)</b>
Dobit ili gubitak	1.139	(278)	1.281	(549)
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-
Prihodi od dividendi	(116)	(123)	(368)	(337)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(948)	1.046	(1.632)	(624)
Primici od dividende	114	123	368	337
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	2	(3)	1	-
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>	<b>(202)</b>	<b>(759)</b>	<b>338</b>	<b>1.125</b>
Primici od izdavanja udjela	1.017	875	1.076	1.985
Izdaci od otkupa udjela	(1.219)	(1.634)	(738)	(860)
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava</b>	<b>(11)</b>	<b>7</b>	<b>(12)</b>	<b>(48)</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>62</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b> 7	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>14</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	26.5-31.12. 2023.	2022.	25.10.-31.12. 2023.	2022.
Bilješka	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(4.684)</b>	-	<b>(7.569)</b>	-
Dobit ili gubitak	1.289	-	28	-
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-
Prihodi od kamata	-	-	(30)	-
Rashod od kamata	-	-	1	-
Prihodi od dividendi	(181)	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(5.808)	-	(5.521)	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u UCITS fondove	(167)	-	-	-
Primici od dividende	181	-	-	-
Primici od kamata	-	-	7	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	-	(2.077)	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-	-	24	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	2	-	(1)	-
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>	<b>4.688</b>	-	<b>7.569</b>	-
Primici od izdavanja udjela	9.444	-	9.587	-
Izdaci od otkupa udjela	(4.756)	-	(2.018)	-
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava</b>	<b>3</b>	-	-	-
<b>Novac na početku razdoblja</b>	-	-	-	-
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>3</b>	-	-	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2023.

##### InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF

		31.12.2022.	% NAV	31.12.2023.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	3.173	99,67	4.122	100,02
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	11	0,35	1	0,01
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	2	0,05
	Ostale obveze	(1)	(0,02)	(3)	(0,03)

##### InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF

		31.12.2022.	% NAV	31.12.2023.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	4.754	99,73	6.386	100,00
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	14	0,29	2	0,03
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	(1)	(0,02)	(2)	(0,03)

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda (nastavak)

na dan 31. prosinca 2023.

##### InterCapital BET-TRN UCITS ETF

		31.12.2022.	% NAV	31.12.2023.	% NAV
	Financijska imovina			5.977	100,00
Fer vrijednost	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	2	0,04
	Financijska imovina	-	-	-	-
Ostale metode	Financijska obveze	-	-	-	-
	Ostala imovina	-	-	(3)	(0,04)
	Ostale obveze	-	-	5.977	100,00

##### InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

		31.12.2022.	% NAV	31.12.2023.	% NAV
	Financijska imovina			5.908	94,92
Fer vrijednost	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
Amortizirani trošak	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijska imovina	-	-	2.077	5,09
Ostale metode	Financijska obveze	-	-	-	-
	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	(1)	(0,01)

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

#### InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF

Pozicija	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto imovina UCITS fonda	4.121	3.183	4.216	2.471	-
Broj udjela UCITS fonda	199.026,0000	209.730,0000	260.174,0000	179.698,0000	-
Cijena udjela UCITS fonda	20,70	15,16	16,20	13,75	-
	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
Prinos UCITS fonda	36,38	(6,42)	17,83	3,74	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,97%	0,92%	0,88%	0,11%	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

#### Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	77,19%	93,39%

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

#### InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF

Pozicija	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto imovina fonda UCITS	6.386	4.767	4.192	1.110	-
Broj udjela UCITS fonda	276.178,0000	259.954,0000	202.741,0000	78.164,0000	-
Cijena udjela UCITS fonda	23,12	18,34	20,68	14,20	-
	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
Prinos UCITS fonda	26,09	(11,30)	45,55	7,03	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,85%	0,91%	0,88%	0,11%	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

#### Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	78,00%	93,95%

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

#### InterCapital BET-TRN UCITS ETF

Pozicija	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto imovina fonda UCITS	5.976	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	475.134,0000	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	12,58	-	-	-	-
	<b>26.5.-31.12.2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
Prinos UCITS fonda	25,78	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,59%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

#### Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	87,47%	93,28%

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2023.

#### InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

Pozicija	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Neto imovina fonda UCITS	7.597	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	75.455,0000	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	100,69	-	-	-	-
	<b>25.10.- 31.12. 2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
Prinos UCITS fonda	0,69	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,02%	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

#### Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	68,90%	0,00%



# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci

#### **Povijest i osnutak**

##### InterCapital Krovni UCITS ETF

InterCapital Krovni UCITS ETF je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Krovni fond“) osnovan odlukom Uprave društva za upravljanje i odobrenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“) od 8. listopada 2020. godine na neodređeno vrijeme.

Krovni fond sastoji se od Pod-fondova:

- InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom;
- InterCapital SBITOP TR UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom;
- InterCapital BET-TR UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom; osnovan 17.3.2023.g., počeo s radom 26.5.2023.g.
- InterCapital Euro Money Market UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom; osnovan 12.10.2023.g., počeo s radom 25.10.2023.g. („Fondovi“, „Pod-fondovi“).

Svi Fondovi kotiraju za Zagrebačkoj burzi. Naknada za reviziju financijskih izvještaja za 2023. godinu svih pod-fondova iznosi 5 tisuća eura.

##### Društvo za upravljanje Fondom

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

Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda. Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21, NN 76/22), a kontroliran je od strane HANFA-e.

##### Depozitna Banka

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitnu banku, odnosno banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Skrbnička banka Fonda je OTP bank d.d., čije je sjedište u Splitu, Domovinskog rata 61. Depozitna banka odgovara Društvu i vlasnicima dokumenata o udjelu za štetu koja im je počinjena uslijed kršenja Zakona i propisa. Pored usluga čuvanja sredstava, depozitna banka izdaje dokumente o udjelima i prikuplja uplate na temelju tih dokumenata te nadzire procjenu vrijednosti udjela.

#### **Osnovna djelatnost**

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

#### **Uprava Društva za upravljanje**

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

Krešo Vugrinčić, *Član Uprave*

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### ***Osnova pripreme***

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u eurima („euro“), koja je funkcionalna i izvještajna valuta Pod-fondova, 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 i financijske obveze koji su vrednuju 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.

#### ***Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj***

Na dan 1. siječnja 2023. godine euro, umjesto dotadašnje kune, postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja se primjenjuje prospektivno od navedenog datuma. Sve stavke imovine, obveza i neto imovine Pod-fondova na dan 1. siječnja 2023. godine konvertirane su iz HRK u EUR koristeći fiksni tečaj konverzije od 7,53450 HRK za 1 EUR određen od strane Vlade Republike Hrvatske. Kao posljedica gore navedenog, mijenja se i prezentacijska valuta za financijske izvještaje za 2023. godinu iz kune u euro te su financijski podaci za usporedno razdoblje konvertirani u euro kao novu funkcionalnu i prezentacijsku valutu. Kao konverzijski tečaj izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022. godine korišten je fiksni tečaj konverzije koji je iznosio 7,53450 kuna za jedan euro. Kao konverzijski tečaj izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima te izvještaja o promjenama u neto imovini fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. korišten je također fiksni tečaj konverzije koji je iznosio 7,53450 kuna za jedan euro. U izvještaju o posebnim pokazateljima fonda također je korišten fiksni tečaj konverzije.

#### ***Izjava o usklađenosti***

Financijski izvještaji Pod-fondova pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22). Računovodstvena regulativa HANFA-e temelji se jednim dijelom na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno Pravilniku HANFA-e.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### **Strategija ulaganja**

Imovina Pod-fonda se ulaže:

*InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF*

Minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Hrvatskoj koje su sastavnice indeksa Crobex10tr, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice Crobexa10tr. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava Crobexa10tr. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

#### **Strategija ulaganja (nastavak)**

*InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF*

Minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Sloveniji koje su sastavnice indeksa SBI TOP, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa SBI TOP. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava SBI TOP. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Ljubljanskoj burzi.

*InterCapital BET-TRN UCITS ETF*

Minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Rumunjskoj koje su sastavnice indeksa BET-TR, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa BET-TR. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava BET-TR. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Bukureštanskoj burzi.

*InterCapital Euro Money Market UCITS ETF*

Minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Rumunjskoj koje su sastavnice indeksa BET-TRN, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa BET-TRN. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fona može odstupati od trenutnog sastava BET-TRN. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Bukureštanskoj burzi.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### *Strategija ulaganja (nastavak)*

Nadalje, svaki Pod-fond ulaže:

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Ministarstva financija, Republike Hrvatske ili s jamstvom Republike Hrvatske;
- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
  - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
  - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 2. Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći standardi u primjeni su od 1. siječnja 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Pod-fondove:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i MSFI-jeva Izjava o praksama 2: Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine). MRS 1 je izmijenjen na način da od društava zahtijeva objavljivanje značajnih informacija o računovodstvenim politikama, a ne značajne računovodstvene politike. U dodatku se navodi definicija značajnih informacija o računovodstvenim politikama. Dodatak također pojašnjava da se informacije o računovodstvenim politikama smatraju značajnima ako bez njih korisnici financijskih izvještaja ne bi mogli razumjeti druge značajne informacije u financijskim izvještajima. Dodatak daje ilustrativne primjere informacije o računovodstvenim politikama koje će se vjerojatno smatrati značajnima za financijske izvještaje subjekta. Nadalje, dodatak MRS-u 1 pojašnjava da se nematerijalni podaci o računovodstvenim politikama ne trebaju objavljivati. Međutim, ako se objave, ne smiju prikrivati značajne informacije o računovodstvenim politikama. Kako bi se podržao ovaj dodatak, MSFI-jeva Izjava o praksama 2, 'Prosudbe o značajnosti' također je izmijenjena kako bi pojasnila na koji način primijeniti koncept značajnosti na objave računovodstvenih politika. Fond je prilagodio svoje računovodstvene politike potrebama ove izmjene.
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 12 Porez na dobit: Međunarodna porezna reforma – Model pravila vezanih za Stup 2 (objavljeni 23. svibnja 2023. godine).

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

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

#### Novi računovodstveni standardi i tumačenja

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja utjecati na financijske izvještaje Pod-fondova.

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Pod-fondova.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Slijedi prikaz značajnih informacija o računovodstvenim politikama koje su primijenjene od strane podfondova u pripremi ovih financijskih izvještaja. Naknadne reference

#### **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 srednjem tečaju Hrvatske narodne banke. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

#### **Prihodi od dividendi**

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

#### **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.

#### **Prihodi i rashodi od kamata**

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

Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom te obračunate diskonte na komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente.

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

### 3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

#### Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom 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 godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećana za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo.

Pod-fond	Naknada za upravljanje u %	Naknada za skrbništvo u %
InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	0,60%	0,08%
InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	0,60%	0,08%
InterCapital BET-TRN UCITS ETF	0,80%	0,08%
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	0,15%	0,08%

- troškovi vezani za stjecanje i prodaju imovine Pod-fonda koje čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima Pod-fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava koji postoji jedino prema Ovlaštenom sudioniku u postupku otkupa Udjela, troškovi održavatelja tržišta u iznosu od 0,60% neto vrijednosti imovine Pod-fonda godišnje, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (transakcijski troškovi)).
- troškovi pohrane Udjela u iznosu od 0,01% vrijednosti NAV-a godišnje te su određeni Cjenikom voditelja registra udjela;
- troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava;
- troškovi naknada i pristojbe plativi Nadzornom tijelu; porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi revizije namirivat će se iz imovine Pod-fonda u stvarnoj visini troškova. Ovaj trošak može varirati tako da ga nije moguće unaprijed precizno utvrditi na način koji bi predstavljao potpunu i nepromjenjivu informaciju za ulagatelje

#### 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.



### 3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

#### **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.

#### **Financijski instrumenti**

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

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

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

#### Financijska imovina 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.

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 zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima.
- 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 trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuje imovina i obveze.

### 3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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

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 financijskih instrumenata“ i „Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)“. 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.

#### 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 su sve obveze Fonda osim financijskih obveza koje se vrednuju po fer vrijednosti, a to su: troškovi prema HANFA-i, troškovi upravljanja imovinom, troškovi depozitara. 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. Društvo prestaje s priznavanjem financijske obveze samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena ispravljena ili je istekla.

#### **Dokumenti o udjelu**

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Početno ulaganje iznosi minimalno 1.500.000,00 HRK. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda. Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je neto tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

##### **Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu**

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

##### ***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.

Fond nije imao u 2023. godini financijske instrumente za koje bi trebao koristiti računovodstvene prosudbe i procjene.

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 4. Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata

Realizirani dobiti i realizirani gubici od financijskih instrumenata u svim Fondovima se odnose na vlasničke vrijednosnice, a u InterCapital BET-TRN UCITS ETF i na udjele u investicijskim fondovima.

#### 5. Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Nerealizirani dobiti i nerealizirani gubici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u svim Fondovima se odnose na dobitke i gubitke od svođenja na fer vrijednost vlasničkih vrijednosnica, a u InterCapital BET-TRN UCITS ETF i na udjele u investicijskim fondovima.

	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
	2023. EUR'000	2022. EUR'000	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	4.177	3.943	6.245	6.169
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	(3.290)	(4.253)	(5.386)	(6.880)
	<b>888</b>	<b>(309)</b>	<b>859</b>	<b>(706)</b>

	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	26.5-31.12. 2023. EUR'000	2022. EUR'000	25.10.-31.12. 2023. EUR'000	2022. EUR'000
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	4.689	-	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	(3.687)	-	-	-
	<b>1.021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 6. Novčana sredstva

EUR'000	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF		InterCapital BET-TRN UCITS ETF	InterCapital Euro Money Market UCITS ETF
	2023.	2022.	2023.	2022.	2023.	2023.
Novac na žiro računu u EUR	-	-	2	9	1	-
Novac na žiro računu u HRK	-	11	-	5	-	-
Novac na deviznom računu RON	-	-	-	-	2	-
		<b>11</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

#### 7. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

Detalji o financijskim instrumentima su kako slijedi:

EUR'000	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF		InterCapital BET-TRN UCITS ETF	
	2023.	2022.	2023.	2022.	2023.	2022.
Dionice HR	4.122	3.173	-	-	-	-
Dionice SI	-	-	6.386	4.754	-	-
Dionice RO	-	-	-	-	5.809	-
	<b>4.122</b>	<b>3.173</b>	<b>6.386</b>	<b>4.754</b>	<b>5.809</b>	<b>-</b>

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2023. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi.

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Sloveniji kotiraju na Ljubljanskoj burzi. Fer vrijednost dionica na dan 31. prosinca 2023. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja na Slovenskoj burzi.

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Rumunjskoj kotiraju na Bukureštanskoj burzi. Fer vrijednost dionica na dan 31. prosinca 2023. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja na Rumunjskoj burzi.

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 8. Instrumenti tržišta novca

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF		
EUR'000	2023.	2022.
Trezorski zapisi EU	5.521	-
	<b>5.521</b>	<b>-</b>

Trezorski zapisi kotiraju na burzama u Europskoj uniji i mjere se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

#### 9. Transakcije s povezanim osobama

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili je pod zajedničkom kontrolom. Povezane strane Fonda su Društvo za upravljanje, vlasnik Društva, krajnje kontrolno društvo i društva pod zajedničkom kontrolom, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje te Depozitar.

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine su kako slijedi:

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<b>2023.</b>				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(2)	-	(33)
OTP Banka d.d., Split	-	-	-	(3)
	<b>-</b>	<b>(2)</b>		<b>(36)</b>
<b>2022.</b>				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(1)	-	(32)
OTP Banka d.d., Split	11	(3)	-	(3)
	<b>11</b>	<b>(4)</b>		<b>(35)</b>
<b>InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF</b>				
<b>Povezane osobe</b>				
<b>2023.</b>				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(1)	-	(45)
OTP Banka d.d.	2	-	-	(5)
	<b>2</b>	<b>(1)</b>		<b>(50)</b>
<b>2022.</b>				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	-	-	(40)
OTP Banka d.d.	14	(1)	-	(4)
	<b>14</b>	<b>(1)</b>		<b>(44)</b>

## InterCapital Krovni UCITS ETF

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 8. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

	Imovina EUR'000	Obveze EUR'000	Prihodi EUR'000	Rashodi EUR'000
<b>InterCapital Euro Money Market UCITS ETF</b>				
<b>Povezane osobe</b>				
<b>2023.</b>				
Intercapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	-	-	(27)
OTP Banka d.d.	-	(2)	-	(4)
	-	(2)	-	(31)
<b>InterCapital Euro Money Market UCITS ETF</b>				
<b>Povezane osobe</b>				
<b>2023.</b>				
Intercapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	-	-	-
OTP Banka d.d.	3	(1)	-	(1)
	<b>3</b>	<b>(1)</b>	-	<b>(1)</b>

Sukladno odredbama članka 205. Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21, NN 76/22) u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2023. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 0 tisuća EUR za 2023., odnosno 0 tisuća EUR za 2022.

Tijekom 2023. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2023. i 2022. godine:

EUR'000	2023.	2022.
Neto plaća	98	98
Mirovinski doprinosi	31	31
Porez i prirez	24	24
Naknade u naravi	10	9
Božićnica	1	1
	<b>164</b>	<b>163</b>

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

#### Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Imovina Fondova na dan 31. prosinca 2023. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF		InterCapital BET-TRN UCITS ETF	InterCapital Euro Money Market UCITS ETF
	2023. %	2022. %	2023. %	2022. %	2023. %	2023. %
Dionice	99,95	99,65	99,97	99,71	97,16	-
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	-	2,80	-
Depozit	-	-	-	-	-	22,24
Trezorski zapisi	-	-	-	-	-	72,66
Reverse repo	-	-	-	-	-	5,10
Novčana sredstva	0,05	0,35	0,03	0,29	0,04	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

#### Tržišni rizik

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

Strategijom ulaganja imovine Pod-fondova utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Pod-fondovima, uz istovremeno osiguravanje atraktivne stope prinosa. Utjecaj tržišnog rizika odnosno različitih kategorija tržišnog rizika na pojedini Pod-fond ovisi o vrsti financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina Pod-fonda, a što je posljedica investicijskog cilja i strategije ulaganja Pod-fonda. Utjecaj tržišnog rizika u pravilu je veći u Pod-fondovima koji pretežito ulažu u dionice, a najvećim dijelom proizlazi iz cjenovnog rizika. S druge strane, utjecaj na Pod-fondove koji pretežno ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u pravilu je manji te je on u najvećoj mjeri posljedica kamatnog rizika. Isto tako, Pod-fondovi čija strategija ulaganja ne ograničava njihovu valutnu izloženost bit će u većoj mjeri pod utjecajem valutnog rizika.

Cilj Društva u upravljanju tržišnim rizikom jest održavanje strukture portfelja i razine izloženosti tržišnom riziku u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja Pod-fonda.

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima. Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti. Pod-fondovi u tekućoj godini nisu mijenjali svoju izloženost tržišnom riziku ili način na koji upravljaju tržišnim rizikom.



# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik

Valutni rizik proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza Pod-fonda, a u pravilu je posljedica ulaganja u financijske instrumente denominirane u valuti različitoj od funkcionalne valute Pod-fonda. U tom slučaju Pod-fond je izložen riziku promjene tečaja valute Pod-fonda u odnosu na ostale valute na način koji negativno utječe na fer vrijednost ili očekivane novčane tokove instrumenata denominiranih u drugim valutama.

Pod-fondovi nisu izloženi valutnom riziku obzirom da su imovina i obveze denominirane u eurima.

#### Rizik promjene cijena

Društvo koristi VaR kao mjeru izloženosti tržišnim rizicima. VaR koji Društvo koristi predstavlja procjenu potencijalnog gubitka tijekom određenog razdoblja držanja ukoliko ulaganja koja nose tržišni rizik ostanu nepromijenjena, s 99 postotnom vjerojatnošću. Odnosno sa vjerojatnošću od 1% fond može imati gubitak iskazan u tablici niže (ili veći) u jednom radnom danu.

Pod-fond	2023.		2022.	
	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu u 000 EUR	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu u 000 EUR
InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	-1,83	-75	-2,60	-83
InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	-2,02	-129	-5,69	-271
InterCapital BET-TRN UCITS ETF	-1,77	106	-	-
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	-	-	-	-

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF nema značajnih izloženosti riziku promjene cijena.

#### Kamatni rizik

Pod-fondovi, osim InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, nisu izloženi značajnom kamatnom riziku obzirom da nemaju značajnu kamatonosnu imovinu niti obveze.

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

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

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	Vrijednost (tis. EUR)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	5.521	- 39	18
	Utjecaj na imovinu	-39	18

# InterCapital Krovni UCITS ETF

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti

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

Pod-fond	EUR '000	do 7 dana	od 7 do 30 dana	od 30 do 365 dana	više od 365 dana	Ukupno
InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	2023.	3.443	681	-	-	4.124
	2022.	2.027	1.157	-	-	3.184
InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	2023.	5.169	1.219	-	-	6.388
	2022.	4.173	595	-	-	4.768
InterCapital BET- TRN UCITS ETF	2023.	5.979	-	-	-	5.979
	2022.	-	-	-	-	-
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	2023.	7.598	-	-	-	7.598
	2022.	-	-	-	-	-

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

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću. Kreditni rizik Fondova proizlazi iz novčanih sredstava, depozita kod banaka, repo ugovora i ulaganja u instrumente tržišta novca čije vrijednosti na izvještajne datume predstavljaju maksimalnu izloženost kreditnom riziku svakog Pod-fonda. Pod-fondovi, osim InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, nisu značajno izloženi kreditnom riziku obzirom da ulaganja u navedene instrumente nisu značajna.

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja izlaže InterCapital Euro Money Market UCITS ETF kreditnom riziku je prikazana u nastavku.

'000 EUR	Rejting
Depoziti kod banaka	Bez rejtinga
Repo ugovori	Bez rejtinga
Trezorski zapisi	Aa -Aaa

### 10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### **Fer vrijednost financijskih instrumenata**

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos u kojem se neko sredstvo može zamijeniti, ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Kada je to moguće, fer vrijednost se bazira na kotiranoj cijeni na tržištu. U okolnostima kada kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se određuje primjenom modela diskontiranoga tijeka novca ili drugih primjerenih tehnika određivanja cijena. Financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstavaju se 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.
- 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).

Na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godina ukupna financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti razvrstana je u razinu 1. u svim Pod-fondovima.

Na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, depozita i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.