

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2022.

**InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora.....	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	13
Izveštaj o novčanom toku.....	14
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda	15
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda.....	16
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	17-36

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

S krajem 2022. zaključili smo najturbulentniju godinu za svjetsko gospodarstvo, a posljedično i za financijska tržišta još od financijske krize 2008. godine. U godinu smo ušli s rastućom inflacijom, kasnije pojačanom i napadom Rusije na Ukrajinu što je dodatno povećalo pritisak na svjetsko gospodarstvo. Regija jugoistočne Europe je dodatno osjetila zabrinutost investitora, primarno zbog blizine samom sukobu, a zatim i zbog strukture tržišta gdje su mnogim kompanijama Rusija i Ukrajina važna tržišta. Kao odgovor na sve uporniju inflaciju, centralne banke diljem svijeta započele su agresivan ciklus dizanja referentnih kamatnih stopa, a sve to je dovelo do veće vjerojatnosti recesije u 2023. godini. Početkom godine nešto više su stradala europska tržišta koja su direktno pogođena ovom situacijom, odnosno posljedicama sankcija koje su nametnute Rusiji od strane Zapada. Prije svega govorimo o financijskom sektoru i izloženosti prema Rusiji, kao i sekundarnim efektima porasta cijena energenata. Sredinom godine smo imali još jedan niz ekonomskih podataka koji su ukazivali na usporavanje globalne ekonomije te nastavak rasta inflacije. Iako su pokretači drukčiji, recesijski rizici su dodatno porasli u Europi gdje je centralna banka podigla referentnu kamatnu stopu po prvi put u zadnjem desetljeću, a SAD je tehnički već ušao u recesiju nakon drugog uzastopnog kvartalnog pada BDP-a. S druge strane, tržišta rada su ostala svijetla točka s i dalje jako snažnom razinom zaposlenosti. Također, inflacijski pritisci su počeli popuštati zahvaljujući nižim cijenama određenih roba i energenata. Međutim, kontinuirana ustrajnost središnjih bankara da inflaciju stave pod kontrolu, unatoč sve većim rizicima za rast ekonomija, dovela je do preokreta sentimenta na tržištima. Svojevrsan „okidač“ za ovakav preokret bio je simpozij središnjih bankara održan u SAD-u gdje su dali sve jasnije naznake da je obuzdavanje inflacije prioritet.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u 2022. ostvarila pad u eurima od 13%. Regija jugoistočne Europe je dodatno osjetila zabrinutost investitora, primarno zbog blizine samom sukobu, a zatim i zbog strukture tržišta gdje su mnogim kompanijama Rusija i Ukrajina važna tržišta. Godinu za slovensko gospodarstvo je također obilježila visoka inflacija koja je iznosila 9,3% za 2022. godinu.

Slovensko tržište kapitala je zabilježilo rast ukupnog dioničkog prometa od 13%. Izuzmemo li blok transakcije (kojih je bio mali broj, ali su u 2021. imale veliku vrijednost), rast je iznosio 21%. U isto vrijeme, indeks SBITOPtr (koji uključuje dividende) je pao 10,8% u eurima (u kunama je pad 10,6%). Fond InterCapital SBITOPtr UCITS ETF, koji prati navedeni indeks, je godinu završio padom od 11,3%.

Sukladno strategiji Fonda (repliciranje indeksa), njegova imovina je kroz godinu održavala sastav indeksa SBITOPtr uz tek malena odstupanja koja su posljedica nelikvidnosti tržišta, odnosno pojedinih manjih sastavnica indeksa. Razlika u prinosu između indeksa i fonda je stoga većinom posljedica redovnih troškova. Fond će se i u budućnosti držati takve pasivne strategije pa i za sljedeću godinu očekujemo ostvarenje prinosa sličnog indeksu SBITOPtr (umanjenom za troškove).

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:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Dionice SI</i>	35.821	31.122
	35.821	31.122

Upravljanje rizicima

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


Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 19. uz godišnje financijske izvještaje Fonda.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Na dan 1. siječnja 2023. godine. euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim financijskim izvještajima.

U Zagrebu, 28. travnja 2023.


Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

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


Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

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

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu i za sastavljanje i sadržaj izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog 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 28. travnja 2023. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

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



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

Izvešće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) na dan 31. prosinca 2022. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru društva InterCapital Asset Management d.o.o. koje je društvo za upravljanje Fondom („Društvo“) od 27. travnja 2023. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
- 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 2022.;
- Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu; i
- Bilješke uz financijske izvještaje, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću 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 naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od 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 Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine.

Pregled

Značajnost	<ul style="list-style-type: none"> Značajnost za financijske izvještaje Fonda kao cjelina: 359 tisuća kuna, što predstavlja 1% neto vrijednosti imovine.
Ključna revizijska pitanja	<ul style="list-style-type: none"> Fer vrijednost financijske imovine

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 vezane uz zaoblazženje internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijevare.

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 kao posljedica prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za financijske izvještaje kao cjelina, kako je prikazano u tabeli niže. 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 kao cjelinu.

Značajnost za financijske izvještaje Fonda	359 tisuća kuna
Kako smo je utvrdili	1 % neto vrijednosti imovine
Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo	<p>Za mjerilo smo odabrali neto vrijednost imovine jer je ona osnova za mjerenje uspješnosti Fonda u smislu tržišnog udjela, obračuna naknade za upravljanje Fondom i cijene udjela. To je glavni interes vlasnika udjela.</p> <p>Odabrali smo 1% što je u skladu s kvantitativnom razinom značajnosti koja se koriste za fondove.</p>

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. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja 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 9 uz financijske izvještaje pod nazivom Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, bilješku 3 pod nazivom Sažetak osnovnih računovodstvenih politika te bilješku 11 pod nazivom Financijski instrumenti i upravljanje rizicima za detaljnije informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinac 2022. godine, Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganje u vlasničke vrijednosne papire u iznosu 35,821 tisuća kuna koja se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <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 rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja u vlasničke vrijednosnice, izračune i procjene vrijednosti vezano uz njihovo fer vrednovanje.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti financijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Portfelj vrijednosnih papira odnosi se na vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. 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 Izvešće posloводства uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, 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 Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

- informacije u Izvešću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću 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 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 Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji 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 garancija 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, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijave 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 prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevera može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazhenje 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 Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, 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 modifikiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- 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.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, 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 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.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda na dan 19. srpnja 2022. godine odlukom skupštine Društva. Ovo je prva godina revizije.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
28. travnja 2023.



Siniša Dušić
Član Uprave, ovlašteni revizor

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata		(969)	190
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	5	333	320
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	5	(1.302)	(130)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(5.316)	5.364
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	6	(5.360)	5.376
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	44	(12)
Ostali prihodi		2.581	1.396
Prihodi od kamata		-	-
Pozitivne tečajne razlike		40	26
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		2.541	1.370
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali financijski rashodi		(38)	(30)
Rashodi od kamata		-	-
Negativne tečajne razlike		(38)	(30)
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostali rashodi		(396)	(204)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(300)	(166)
Naknada depozitaru		(29)	(17)
Transakcijski troškovi		(51)	(12)
Umanjenje ostale imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(16)	(9)
Dobit ili gubitak		(4.138)	6.716
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri		-	-
Nerealizirani dobiti/gubici		-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)		-	-
Dobici/gubici		-	-
Preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		(4.138)	6.716

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novčana sredstva	8	105	467
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	9	35.821	31.122
koji se vrednuju po fer vrijednosti		35.821	31.122
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		35.821	31.122
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 otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		-	-
UKUPNA IMOVINA		35.926	31.589
<i>Izvanbilančna evidencija aktiva</i>		-	-
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(2)	(3)
Obveze prema depozitnoj banci		(4)	(3)
Obveze prema imateljima udjela		-	-
Ostale obveze UCITS fonda		(1)	(1)
UKUPNO OBVEZE		(7)	(7)
NETO IMOVINA FONDA		35.919	31.582
Broj izdanih udjela		259.954,00	202.741,00
Neto imovina po udjelu		138,1740	155,7773
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		32.975	24.501
Dobit tekuće godine		(4.138)	6.716
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		7.082	365
Rezerve fer vrijednosti		-	-
Fer vrijednosti financijske imovine		-	-
Učinkoviti dio računovodstvene zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		35.919	31.582
<i>Izvanbilančna evidencija pasiva</i>		-	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Dobit ili gubitak	(4.138)	6.716
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	(4.138)	6.716
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	14.954	22.667
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(6.480)	(6.166)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	8.474	16.501
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	4.336	23.217

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Bilješka		
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(8.836)	(16.152)
Dobit ili gubitak	(4.138)	6.716
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-
Prihodi od kamata	-	-
Rashodi od kamata	-	-
Prihodi od dividendi	(2.541)	(1.370)
Umanjenje financijske imovine	-	-
Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(4.699)	(22.868)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-	-
Primici od kamata	-	-
Izdaci za kamate	-	-
Primici od dividendi	2.542	1.371
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	(1)	(1)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	1	-
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-	-
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	8.474	16.501
Primici od izdavanja udjela	14.954	22.667
Izdaci od povlačenja udjela	(6.480)	(6.166)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava	(362)	349
Novac na početku razdoblja	467	118
Novac na kraju razdoblja	105	467
8		

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2022.

		31.12.2021	% NAV	31.12.2022	% NAV
	Financijska imovina	31.122	98,54	35.821	99,73
Fer vrijednost Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
 Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	467	1,48	105	0,29
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	(7)	(0,02)	(7)	(0,02)

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

Pozicija	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto imovina fonda UCITS	35.919	31.582	8.365	-	-
Broj udjela UCITS fonda	259.954,0000	202.741,0000	78.164,0000	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	138,17	155,78	107,02	-	-
	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Prinos UCITS fonda	(11,30)	45,55	7,03	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	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.	88,34%	88,34%

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), InterCapital SBI TOP UCITS ETF je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje i upravljanje Fondom izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“), dana 08. listopada 2020. godine, a Fond je operativno započeo s radom 16. studenog 2020. godine. Fond nema zaposlenih osoba. Fond je pod-fond fonda InterCapital UCITS krovni UCITS ETF. Udjelima Fonda trguje se na Zagrebačkoj burzi.

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), a kontroliran je od strane HANFA-e.

Depozitna Banka

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

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

Osnovna djelatnost

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

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

Imovina Pod-fonda se ulaže:

- 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;
- 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.

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama („kuna“), koja je funkcionalna i izvještajna valuta Fonda, 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.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20) („Pravilnik“) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) izdanom od strane HANFA-e i zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji odnose se na primjenu MSFI 9 *Financijski instrumenti* koji je prilagođena na način propisan Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (128/17, 114/18, 124/19, 2/20) izdanim od strane HANFA-e te na primjenu Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20).

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

A. Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2022. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).

B. 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 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojilo.

- 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).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 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).
- 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).
- 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)

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

B. Novi računovodstveni standardi i tumačenja (nastavak)

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojilo.

- 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).
- 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).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Strana valuta

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

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

31. prosinca 2022.	EUR 1 = HRK 7,53450	USD 1 = HRK 7,064035
31. prosinca 2021.	EUR 1 = HRK 7,517174	USD 1 = HRK 6,643548

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno ulagateljevo pravo na isplatu 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.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom iznosi 0,80% 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. Ukoliko imovina Fonda poraste iznad 50.000.000,00 HRK (prvi prag) naknada za upravljanje se umanjuje za 10 baznih bodova⁸ na 0,70% godišnje za period u kojem je naknada iznad prvog praga. Drugi prag čini neto imovina iznad 75.000.000,00 HRK pri prelasku kojeg se naknada umanjuje za daljnji 10 baznih bodova na 0,60%.
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,08% 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;
- 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 uvrštenja u iznosu od 1.500,00 kn godišnje;
- 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 naknada revizorima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi. Odlukom Uprave Društva ovi troškovi nisu teretili imovinu Fonda za 2021. godinu.

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.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (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, po amortiziranom trošku te po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

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.

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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 „Neto realizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata“ i „Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“.

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

Ostale financijske obveze

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

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

Dokumenti o udjelu

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Minimalno početno ulaganje 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 nepovučanih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (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 izdanima na kraju godine.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fond nije imao u 2022. godini financijske instrumente za koje bi trebao koristiti računovodstvene prosudbe i procjene.

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Neto realizirani dobiti (gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	333	320
	333	320
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		
Vlasničke vrijednosnice	(1.302)	(130)
	(1.302)	(130)

6. Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u financijske instrumente

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	46.483	23.653
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(51.843)	(18.277)
	(5.360)	5.376

7. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	2.208	1.379
Negativne tečajne razlike	(2.164)	(1.391)
	44	(12)

8. Novčana sredstva

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novac na žiro računu u HRK	37	220
Novac na deviznom računu EUR	68	247
	105	467

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Dionice SI</i>	35.821	31.122
	35.821	31.122

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Sloveniji kotiraju na Ljubljanskoj burzi. Fer vrijednost dionica na dan 31. prosinca 2022. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja na Slovenskoj burzi.

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. 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 2022. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2022.	2022.	2022.	2022.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
OTP Banka d.d., Split	105	(4)	-	(29)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(2)	-	(300)
	105	(6)	-	(329)

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

Povezane osobe	2021.	2021.	2021.	2021.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
OTP Banka d.d., Split	467	(3)	-	(5)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(3)	-	(166)
	467	(6)	-	(171)

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21) u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2021. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 0 tisuća HRK za 2022., odnosno 1.300 tisuća HRK za 2021.

Tijekom 2022. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2022. i 2021. godine:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Neto plaća	739	626
Mirovinski doprinosi	230	191
Porez i prirez	180	139
Naknade u naravi	68	61
Božićnica	10	6
	1.227	1.023

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na slovenskom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2022. %	2021. %
Dionice	99,71	98,52
Novčana sredstva	0,29	1,48
	100,00	100,00

Dionički portfelj u iznosu 100% vezan je uz srednji tečaj EUR/HRK.

Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na slovenskom tržištu. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

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

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

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

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

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

- 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;
- 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,

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 SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

Službena valuta Fonda je hrvatska kuna. Međutim, dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Pored toga, određena imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum izvještavanja. Nerealizirane tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum izvještavanja knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utječu na njegove novčane tijekove. Valutni rizik je kontroliran određenim odobrenim parametrima.

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 2022	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2021
Tečaj EUR/HRK	-*	Od -0,78% do 1,44%

*Usljed ulaska Republike Hrvatske u eurozonu sa 1.1.2023. sva imovina Fonda konvertirat će se iz kunskih vrijednosti u eurske vrijednosti stoga Fond nema valutnog rizika kojii proizlazi iz financijske imovine i obveza denominiranim u euro.

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija 20221.	+promjena	-promjena
EUR	31.369,22	-245,48	452,66
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-248,48	452,66

InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Fond nije izložen kamatnom riziku kako ulaže isključivo u dionice.

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene odnosi se na rizik promjene vrijednosti imovine uslijed promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu, u prvom redu vlasničkih vrijednosnih papira. Promjena cijena financijskih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Izloženost cjenovnom riziku se umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata.

Faktori rizika utvrđuju se po pojedinom tržištu prema kojem Fond ostvaruje izloženost.

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.

VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu 2022. (000 HRK)
- 5,69	-2.039

VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu 2021. (000 HRK)
- 1,68	-523

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Na dan 31. prosinca 2022. i 2021. knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

2022.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	35.821	-	-	35.821
Ukupno	35.821	-	-	35.821

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	31.122	-	-	31.122
Ukupno	31.122	-	-	31.122

InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. 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 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

	do 7 dana	od 7 do 30 dana	od 30 do 365 dana	više od 365 dana
2022.	31.440	4.486	-	-
2021.	26.835	292	-	-

Ukupne obveze Fonda dospijevaju u razdoblju do 7 dana prema ugovorenom dospijecu. Nediskontirani novčani tokovi obveza približno su jednaki knjigovodstvenoj vrijednosti zbog kratkog dospijeca obveza.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijecu. 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.

Maksimalna izloženost kreditnom jednaka je knjigovodstvenoj vrijednosti novčanih sredstava. Kreditna kvaliteta ulaganja prikazana je u tablici:

Rejting	Dužnički vrijednosni papiri				Novčana sredstva i potraživanja
	Aaa - Aa	A - Ba	B - C	Bez rejtinga	Bez rejtinga
2022.	0,00	0,00	0,00	0,00	105
2021.	0,00	0,00	0,00	0,00	467

12. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Na dan 1. siječnja 2023. godine euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim financijskim izvještajima.