

GODIŠNJE IZVJEŠĆE
31. prosinca 2024.

InterCapital Krovni UCITS ETF

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	2
Odgovornost za financijske izvještaje	4
Izvešće neovisnog revizora	5
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	14
Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	17
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	19
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda.....	22
Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda.....	24
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	29

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

Godina 2024. bila je obilježena usporavanjem globalnog rasta, visokim kamatnim stopama i geopolitičkim napetostima. Iako su inflatorni pritisci postupno popuštali, globalna ekonomija ostala je izložena rizicima poput usporavanja kineskog gospodarstva, geopolitičkih sukoba i moguće fragmentacije trgovinskih odnosa. U 2024. godini SAD je bio jedan od glavnih pokretača globalnog rasta. Unatoč početnim očekivanjima da će američki gospodarski rast iznositi između 2 i 2,5%, stvarni rast dosegao je 2,8%, čime je već drugu godinu zaredom ostvaren snažan rast od gotovo 3%. S druge strane, europodručje je podbacilo s rastom od 0,7%, ponajviše zbog slabijeg rasta triju najvećih ekonomija eurozone, među kojima se posebno ističe Njemačka, koja je zabilježila blagi gospodarski pad. Kina je nastavila s rastom od oko 5%, ali uz tendenciju daljnjeg usporavanja i nastavak strukturne krize izazvane slabom osobnom potrošnjom i krizom na tržištu nekretnina.

Pozitivna vijest je da su stope inflacije u europodručju i SAD-u ipak usporile te da se postupno približavaju ciljnim razinama središnjih banaka od 2%. U europodručju je inflacija krajem godine na godišnjoj razini iznosila 2,3%, dok je u SAD-u bila 3%. To je omogućilo Europskoj središnjoj banci (ECB) i američkom FED-u da započnu ciklus smanjenja kamatnih stopa. ECB je od početka lipnja do kraja 2024. godine smanjio kamatne stope četiri puta, ukupno za 1%, čime je referentna kamatna stopa pala s 4% na 3%. FED je također smanjio stopu tri puta, s 5,375% na 4,375%.

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.

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF je u 2024. zabilježio rast vrijednosti po udjelu od 32%. Najveći doprinos rastu su donijele dionice Končara, nošene jako dobrim operativnim rezultatima kompanije, povezano sa zelenom tranzicijom. Istaknuo se i HT, čiji rast rezultata je povezan s inflacijskim klauzulama.

InterCapital SBITOPtr UCITS ETF je zabilježio rast vrijednosti po udjelu od 41% i time bio najuspješniji InterCapitalov ETF. Svih 9 sastavnica ETF-a je u godini zabilježilo povećanu cijenu dionice. Unatoč takvom rastu, indeks (i ETF) su godini završili s blago smanjenim P/E omjerom (za oko 0,5x). Posljedica je to snažnog rasta rezultata i dobiti.

InterCapital BET-TRN UCITS ETF je u godini rastao 14%. Prva tri kvartala godine su bila izuzetno pozitivna, dok je u zadnjem kvartalu zabilježena povećana volatilnost i pad vrijednosti dionica. Rumunjska je u 2024. imala predsjedničke izbore na kojima je u prvom krugu pobijedio desni kandidat (kojeg neki opisuju kao pro-ruskog). Politička previranja koja su potom uslijedila (poništanje predsjedničkih izbora, parlamentarni izbori), u kombinaciji s činjenicom da se država nosi s budžetskim deficitom, su rezultirali smanjenjem očekivanja rejtingških agencija (Fitch i S&P). Rejting agencija je sada najniži investicijski, što znači da bi smanjenje Rumunjsku gurnulu u grupu junk (smeće).

Ova događanja su utjecala i na sentiment prema rumunjskim obveznicama. Najnoviji ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, koji je pokrenut u lipnju 2024., je do kraja godine zabilježio rast vrijednosti udjela od 1,6%.

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF je u godini ostvario prinos od 3,4%, u skladu s kamatnim stopama na novčanom tržištu.

S obzirom na pasivnu strategiju dioničkih (i stroga pravila investiranja za obveznički) te fokus na sigurnost i likvidnost za aktivni novčani ETF, u 2025. se ne očekuje promjena strategije upravljanja Pod-fondovima. Umjesto toga, fokus će biti na daljnjem širenju dostupnosti postojećih ETF-ova (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 10. uz godišnje financijske izvještaja Fonda.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nema značajnih događaja nakon kraja poslovne godine.

U Zagrebu, 28. ožujka 2025. godine



Ivan Kurtović, predsjednik Uprave



Krešo Vugrinčić, član Uprave

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

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

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management 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, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR 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 NN 152/24) 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 posloводства u skladu s člankom 24. 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. ožujka 2025. godine i potpisani su od strane:


Ivan Kurtović, predsjednik Uprave


Krešo Vugrinčić, član Uprave

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

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

Izvješće 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
- InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (svaki pojedinačno „Fond“)

Izvješće 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 2024. 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 27. ožujka 2025.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji fondova InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBI TOP UCITS, InterCapital BET-TR UCITS ETF i InterCapital Euro Money Market UCITS ETF obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024.;
- 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 2024.;
- 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 EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 4. lipnja do 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za razdoblje od 4. lipnja do 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za razdoblje od 4. lipnja do 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2024.;
- izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 4. lipnja do 31. prosinca 2024.; 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 2024. do 31. prosinca 2024. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled

Značajnost	<ul style="list-style-type: none">• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF kao cjeline: 70 tisuća eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital SBI TOP UCITS ETF kao cjeline: 159 tisuća eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital BET-TR UCITS ETF kao cjeline: 168 tisuća eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF kao cjeline: 332 tisuće eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.• Značajnost za financijske izvještaje fonda InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF kao cjeline: 64 tisuće eura, što predstavlja 1% vrijednosti neto imovine.
Ključna revizijska pitanja	<ul style="list-style-type: none">• Fer vrijednost financijske imovine (primjenjivo za svaki Fond)

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 kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Fondova, računovodstvene procese i kontrole te djelatnost u kojoj Fondovi posluje.

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.

Značajnost za financijske izvještaje Fonda kao cjeline	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF: 70 tisuća eura InterCapital SBI TOP UCITS ETF: 159 tisuća eura InterCapital BET-TR UCITS ETF: 168 tisuća eura InterCapital Euro Money Market UCITS ETF: 332 tisuće eura InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF: 64 tisuće eura
Kako smo je utvrdili	1% vrijednosti neto imovine
Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo	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 Dužnički vrijednosni papiri, bilješku 3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama te bilješku 10 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima, za detaljnije informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinac 2024. godine, svaki Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire te trezorske zapise koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u iznosima kako slijedi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF: 6.948 tisuće eura • InterCapital SBI TOP UCITS ETF: 15.898 tisuća eura • InterCapital BET-TR UCITS ETF: 16.556 tisuća eura • InterCapital Euro Money Market UCITS ETF: 28.143 tisuća eura • InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF: 5.574 tisuća eura. <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 2024. 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, obuhvaćene Godišnjim izvješćem, 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 24. 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 24. 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare 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 prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo 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 Fondova da nastave 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.

Izvešće 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 4. srpnja 2024. što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od tri godine.

Prvi put smo imenovani za revizore fondova InterCapital BET-TR UCITS ETF i InterCapital Euro Money Market UCITS ETF na dan 3. srpnja 2023. godine odlukom skupštine Društva. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine Društva s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 4. srpnja 2024. što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od dvije godine.

Odlukom skupštine Društva imenovani smo za revizore fonda InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF 4. srpnja 2024. Prvi put smo revidirali financijske izvještaje Fonda.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
28. ožujak 2025.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70

Siniša Dušić

Siniša Dušić
Član uprave, ovlaštenu revizor

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

	Bilješka	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
		2024. EUR'000	2023. EUR'000	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	4	117	176	151	111
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		129	177	151	116
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(12)	(1)	-	(5)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.174	888	2.342	859
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	5	1.174	888	2.342	859
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	-	-	-
Ostali prihodi		155	116	758	368
Prihodi od kamata		-	-	-	-
Pozitivne tečajne razlike		-	-	-	-
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		155	116	758	368
OSTALI FINANCIJSKI RASHODI		-	-	-	-
Negativne tečajne razlike		-	-	-	-
Ostali rashodi		(49)	(41)	(96)	(57)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(30)	(33)	(65)	(45)
Naknada depozitaru		(4)	(3)	(9)	(5)
Transakcijski troškovi		(3)	(3)	(7)	(5)
Umanjenje ostale imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(12)	(2)	(15)	(2)
Dobit ili gubitak		1.397	1.139	3.155	1.281
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		1.397	1.139	3.155	1.281

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

	Bilješka	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
		2024. EUR'000	26.5-31.12. 2023. EUR'000	2024. EUR'000	25.10.-31.12. 2023. EUR'000
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	4	110	174	-	-
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		239	247	-	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		(129)	(73)	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(228)	1.002	-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	5	(228)	1.021	-	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	(19)	-	-
Ostali prihodi		710	200	912	31
Prihodi od kamata		-	-	912	31
Pozitivne tečajne razlike		6	19	-	-
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		704	181	-	-
OSTALI FINANCIJSKI RASHODI		(13)	(28)	(6)	(1)
Rashodi od kamata		-	(3)	(6)	(1)
Negativne tečajne razlike		(13)	(25)	-	-
Ostali rashodi		(214)	(60)	(76)	(2)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(57)	(27)	(38)	-
Naknada depozitaru		(13)	(4)	(26)	(1)
Transakcijski troškovi		(35)	(28)	(2)	(1)
Umanjenje ostale imovine		-	-	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(109)	(1)	(10)	-
Dobit ili gubitak		365	1.289	830	28
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		365	1.289	830	28

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF			
4.6.-31.12.			
	Bilješka	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	4	4	-
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		4	-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		-	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5	(75)	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	5	(75)	-
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	-
Ostali prihodi		128	-
Prihodi od kamata		128	-
Pozitivne tečajne razlike		-	-
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		-	-
OSTALI FINANCIJSKI RASHODI		-	-
Negativne tečajne razlike		-	-
Ostali rashodi		(17)	-
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(13)	-
Naknada depozitaru		(3)	-
Transakcijski troškovi		(1)	-
Umanjenje ostale imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(1)	-
Dobit ili gubitak		40	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		40	-

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 2024.

	Bilješka	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
		2024. EUR'000	2023. EUR'000	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Novčana sredstva	6	7	-	8	2
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	7	6.948	4.122	15.898	6.386
koji se vrednuju po fer vrijednosti		6.948	4.122	15.898	6.386
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		6.948	4.122	15.898	6.386
Instrumenti tržišta novca		-	-	-	-
Udjeli UCITS fondova		-	-	-	-
Izvedenice		-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-
Ostala imovina		23	2	-	-
UKUPNA IMOVINA		6.978	4.124	15.906	6.388
<i>Izvanbilančna evidencija aktive</i>		-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(3)	(2)	(8)	(1)
Obveze prema depozitaru		(1)	-	(1)	-
Obveze prema imateljima udjela		-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda		(1)	(1)	(2)	(1)
UKUPNO OBVEZE		(5)	(3)	(11)	(2)
NETO IMOVINA FONDA		6.973	4.121	15.895	6.386
Broj izdanih udjela		254.491,00	199.026,00	488.526,00	276.178,00
Neto imovina po udjelu		27,3991	20,7039	32,5376	23,1226
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		4.078	2.623	11.069	4.715
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		1.397	1.139	3.155	1.281
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		1.498	359	1.671	390
Ukupno obveze prema izvorima imovine		6.973	4.121	15.895	6.386
<i>Izvanbilančna evidencija pasive</i>		-	-	-	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2024.

	Bilješk a	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
		2024. EUR'000	2023. EUR'000	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Novčana sredstva	6	54	3	8	-
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-	5.112	1.690
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-	-	387
Prenosivi vrijednosni papiri:	7	16.556	5.809	-	-
koji se vrednuju po fer vrijednosti		16.556	5.809	-	-
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		16.556	5.809	-	-
Instrumenti tržišta novca	8	-	-	28.143	5.521
Udjeli UCITS fondova		222	167	-	-
Izvedenice		-	-	-	-
Ostala financijska imovina		-	-	-	-
Ostala imovina		-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA		16.832	5.979	33.263	7.598
<i>Izvanbilančna evidencija aktive</i>		1	1	-	400
Obveze prema društvu za upravljanje		(8)	(1)	(5)	-
Obveze prema depozitaru		(2)	(2)	(3)	(1)
Obveze prema imateljima udjela		-	-	(1)	-
Ostale obveze UCITS fonda		(1)	-	(1)	-
UKUPNO OBVEZE		(11)	(3)	(10)	(1)
NETO IMOVINA FONDA		16.821	5.976	33.253	7.597
Broj izdanih udjela		1.171.120,00	475.134,00	319.302,00	75.455,00
Neto imovina po udjelu		14,3630	12,5783	104,1436	100,6873
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		15.167	4.688	32.395	7.569
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		365	1.288	830	28
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		1.289	-	28	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		16.821	5.976	33.253	7.597
<i>Izvanbilančna evidencija pasive</i>		1	1	-	400

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

na dan 31. prosinca 2024.

InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF			
	Bilješka	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Novčana sredstva	6	-	-
Depoziti kod kreditnih institucija		705	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	8	5.574	-
koji se vrednuju po fer vrijednosti		5.574	-
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		5.574	-
Instrumenti tržišta novca		-	-
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		149	-
UKUPNA IMOVINA		6.428	-
<i>Izvanbilančna evidencija aktive</i>		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(2)	-
Obveze prema depozitaru		(1)	-
Obveze prema imateljima udjela		-	-
Ostale obveze UCITS fonda		-	-
UKUPNO OBVEZE		(3)	-
NETO IMOVINA FONDA		6.425	-
Broj izdanih udjela		632.630,00	-
Neto imovina po udjelu		10,1554	-
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		6.385	-
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		40	-
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		6.425	-
<i>Izvanbilančna evidencija pasive</i>		-	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
	2024. EUR'000	2023. EUR'000	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Dobit ili gubitak	1.397	1.139	3.155	1.281
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	1.397	1.139	3.155	1.281
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	1.915	1.017	6.938	1.076
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(460)	(1.219)	(584)	(738)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	1.455	(202)	6.354	338
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	2.852	937	9.509	1.619

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	2024. EUR'000	26.5-31.12. 2023. EUR'000	2024. EUR'000	25.10.-31.12. 2023. EUR'000
Dobit ili gubitak	365	1.289	830	28
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	365	1.289	830	28
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	14.783	9.444	64.090	9.587
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(4.304)	(4.756)	(39.264)	(2.018)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	10.479	4.688	24.826	7.569
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	10.844	5.977	25.656	7.569

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 (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

	InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	
	4.6.-31.12. 2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Dobit ili gubitak	40	-
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	40	-
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	7.807	-
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(1.422)	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda	6.385	-
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda	6.425	-

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

Bilješka	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	
	2024. EUR'000	2023. EUR'000	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(1.449)	191	(6.348)	(350)
Dobit ili gubitak	1.397	1.138	3.155	1.281
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-
Prihodi od dividendi	(155)	(116)	(758)	(368)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(2.826)	(948)	(9.512)	(1.632)
Primici od dividende	135	114	758	368
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	-	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	(2)	-	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	2	2	8	1
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-	1	1	-
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	1.455	(202)	6.354	338
Primici od izdavanja udjela	1.915	1.017	6.938	1.076
Izdaci od otkupa udjela	(460)	(1.219)	(584)	(738)
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava	6	(11)	6	(12)
Novac na početku razdoblja	1	11	2	14
Novac na kraju razdoblja 6	7	-	8	2

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 2024.

Bilješka	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	2024. EUR'000	26.5-31.12. 2023. EUR'000	2024. EUR'000	25.10.-31.12. 2023. EUR'000
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(10.427)	(4.684)	(24.818)	(7.569)
Dobit ili gubitak	365	1.289	830	28
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-	-	-	-
Prihodi od kamata	-	-	(912)	(30)
Rashod od kamata	-	-	6	1
Prihodi od dividendi	(704)	(181)	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(10.642)	(5.808)	(22.622)	(5.521)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u UCITS fondove	(158)	(167)	-	-
Primici od dividende	712	181	-	-
Primici od kamata	-	-	164	7
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-	-	(3.035)	(2.077)
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	(8)	-	749	24
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	8	2	7	(1)
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-	-	(5)	-
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	10.479	4.688	24.826	7.569
Primici od izdavanja udjela	14.783	9.444	64.090	9.587
Izdaci od otkupa udjela	(4.304)	(4.756)	(39.265)	(2.018)
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava	52	3	8	-
Novac na početku razdoblja	2	-	-	-
Novac na kraju razdoblja	54	3	8	-

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 2024.

		InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	
		4.6.-31.12. 2024.	2023.
	Bilješka	EUR'000	EUR'000
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		(6.385)	-
Dobit ili gubitak		40	-
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		-	-
Prihodi od kamata		(128)	-
Rashod od kamata		-	-
Prihodi od dividendi		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(5.574)	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u UCITS fondove		-	-
Primici od dividende		-	-
Primici od kamata		114	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		(705)	-
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		(134)	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		2	-
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		6.385	-
Primici od izdavanja udjela		7.807	-
Izdaci od otkupa udjela		(1.422)	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava		-	-
Novac na početku razdoblja		-	-
Novac na kraju razdoblja	6	-	-

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 2024.

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF

		31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	4.122	100,02%	6.949	99,65%
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	-	-	7	0,09%
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	2	0,05%	23	0,33%
	Ostale obveze	(3)	(0,08%)	(5)	(0,07%)

InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF

		31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	6.386	100,00%	15.898	100,02%
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	2	0,03%	8	0,05%
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	(2)	(0,03%)	(11)	(0,07%)

InterCapital BET-TRN UCITS ETF

		31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	5.977	100,00%	16.777	99,74%
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	2	0,04%	54	0,32%
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	(3)	(0,04%)	(11)	(0,06%)

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda (nastavak)

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

		31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	7.211	94,92%	28.143	84,63
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	387	5,09%	5.120	15,40%
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	(1)	(0,01%)	(10)	(0,03%)

InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF

		31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	-	-	5.723	89,08%
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	-	-	705	10,98%
	Financijska obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	(3)	-0,05%

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF

Pozicija	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina UCITS fonda	6.973	4.121	3.183	4.216	2.471
Broj udjela UCITS fonda	254.491,00	199.026,00	209.730,00	260.174,00	179.698,00
Cijena udjela UCITS fonda	27,40	20,70	15,16	16,20	13,75
	2024.	2023.	2022.	2021.	2020.
Prinos UCITS fonda	32,34	36,38	(6,42)	17,83	3,74
Pokazatelj ukupnih troškova	0,89%	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.	98,30%	98,30%

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF

Pozicija	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina fonda UCITS	15.895	6.386	4.767	4.192	1.110
Broj udjela UCITS fonda	488.526,00	276.178,00	259.954,00	202.741,00	78.164,00
Cijena udjela UCITS fonda	32,54	23,12	18,34	20,68	14,20
	2024.	2023.	2022.	2021.	2020.
Prinos UCITS fonda	40,72	26,09	(11,30)	45,55	7,03
Pokazatelj ukupnih troškova	0,78%	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.	98,89%	98,74%

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

InterCapital BET-TRN UCITS ETF

Pozicija	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina fonda UCITS	16.821	5.976	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	1.171.120,00	475.134,00	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	14,36	12,58	-	-	-
	2024.	26.5.-31.12. 2023.	2022.	2021.	2020.
Prinos UCITS fonda	14,19	25,78	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,60%	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.	49,42%	49,23%
INVESTIMENTAL S.A.	49,52%	49,72%

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

Pozicija	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina fonda UCITS	33.253	7.597	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	319.302,00	75.455,00	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	104,14	100,69	-	-	-
	25.10.-31.12.				
	2024.	2023.	2022.	2021.	2020.
Prinos UCITS fonda	3,43	0,69	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,26%	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
JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	99,31%	0,00%

InterCapital Krovni UCITS ETF

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2024.

InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF

Pozicija	31.12.202.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina fonda UCITS	6.425	-	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	632.630,00	-	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	10,16	-	-	-	-
	4.6.-31.12.				
	2024.	2023.	2022.	2021.	2020.
Prinos UCITS fonda	-	-	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,35%	-	-	-	-
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
JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	20,95%	0,00%
AFS INTEREST	79,05%	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 2021. 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.
- InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom; osnovan 14.05.2024.g., počeo sa radom 04.06.2024.g.(„Fondovi“, „Pod-fondovi“).

Svi Fondovi kotiraju za Zagrebačkom burzi. Naknada za reviziju financijskih izvještaja za 2024. godinu svih pod-fondova iznosi 10 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, NN 152/24), 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* i Krešo Vugrinčić, *Član Uprave*.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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.

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, 76/22 i 152/24). 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.

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.

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 Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja (nastavak)

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

Pod-fond će do 100% imovine Pod-fonda ulagati u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Francuska. Za razliku od ostalih Pod-fondova u okviru ovog Krovnog fonda, ovim Pod-fondom se aktivno upravlja, a investicijski pristup podrazumijeva usporedbu s referentnom vrijednosti (indeksom). Referentna vrijednost fonda je €STR indeks (engl: Compounded euro short-term rate index (1 Oct 2019 = 100), Daily – businessweek). €STR je definirana kao kratkoročna stopa u eurima koja odražava neosigurane prenoćne troškove zaduživanja u eurima za banke u eurozoni. Referentna vrijednost se upotrebljava za usporedbu performansi fonda. Cilj fonda je ostvariti viši prinos od prinosa referentnog indeksa u periodu preporučenog perioda ulaganja.

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF

Imovina pod-fonda se ulaže do 100% neto imovine pod-fonda u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, a koji su denominirani u valuti EUR, do 20% neto imovine pod-fonda u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, a koji su denominirani u valuti EUR. Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno, što znači da se pri donošenju investicijskih odluka ne replicira nikakav financijski indeks. Prihod od kamata dodaje se imovini pod-fonda.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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.

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 2024. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Pod-fondove:

- 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. godine 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).
- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanim tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Novi računovodstveni standardi i tumačenja usvojena u EU

Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine). Pod-fondovi ne očekuju značajan utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

Novi računovodstveni standardi i tumačenja koja nisu usvojena u EU

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Pod-fondovi nisu ranije usvojili.

- Dodaci klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata - Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 (objavljeni 30. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (objavljena u srpnju 2024. godine i na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 u vezi s ugovorima o električnoj energiji koja ovisi o prirodnim uvjetima (objavljeni 18. prosinca 2024. godine, na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- MSFI 19 Ovisna društva koja nemaju obvezu javnog objavljivanja: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. 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).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, 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 (nastavak)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

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

Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u eure po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u eure 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 (nastavak)

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%
InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	0,50%	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

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Dobit

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u potpunosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela, a ulagači je mogu ostvariti prodajom udjela, pojedinačno ili u cijelosti.

Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit, Fond nije obveznik poreza na dobit.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva na računima kod depozitne banke te ostalih banaka u Hrvatskoj u domaćoj i stranoj valuti.

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.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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. 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 nepovučениh dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

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 2024. 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 Fondovima InterCapital CROBEX10tr i InterCapital SBI TOP TR se odnose na vlasničke vrijednosnice, u InterCapital BET-TRN UCITS ETF na udjele u investicijskim fondovima i vlasničkim vrijednosnim papirima, dok u InterCapital Euro Money i InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR na dužničke vrijednosne papire.

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	
	2024. EUR'000	2023. EUR'000	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	5.456	4.177	11.927	6.245
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	(4.282)	(3.290)	(9.585)	(5.386)
	1.174	888	2.342	859

	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	2024. EUR'000	26.5-31.12. 2023. EUR'000	2024. EUR'000	25.10.-31.12. 2023. EUR'000
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	21.989	4.689	-	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	(22.217)	(3.687)	-	-
	(228)	1.021	-	-

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF			
04.06. –			
		31.12.2024.	2023.
		EUR'000	EUR'000
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		399	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		(474)	-
		(75)	-

6. Novčana sredstva

	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	2024.	2023.	2024.	2023.	2024.	2023.
Novac na žiro računu u EUR	7	-	8	2	8	-
	7	-	8	2	8	-

	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	
	2024.	2024.	2024.	2023.
Novac na žiro računu u EUR	11	1	-	-
Novac na deviznom računu RON	43	2	-	-
	54	3	-	-

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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	
	2024.	2023.	2024.	2023.	2024.	2023.
Dionice HR	6.948	4.122	-	-	-	-
Dionice SI	-	-	15.898	6.386	-	-
Dionice RO	-	-	-	-	16.556	5.809
	6.948	4.122	15.898	6.386	16.556	5.809

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2024. 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 2024. 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 2024. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja na Rumunjskoj burzi.

8. Dužnički vrijednosni papiri

EUR'000	InterCapital Euro Money Market UCITS ETF		InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	
	2024.	2023.	2024.	2023.
Državne obveznice RO	-	-	5.574	-
Trezorski zapisi EU	28.143	5.521	-	-
	28.143	5.521	5.574	-

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

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

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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 2024. i 31. prosinca 2023. godine su kako slijedi:

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
2024.				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(4)	-	(30)
OTP Banka d.d., Split	7	(1)	-	(4)
	7	(5)	-	(34)
2023.				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(2)	-	(33)
OTP Banka d.d., Split	-	-	-	(3)
	-	(2)	-	(36)
InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF				
Povezane osobe				
2024.				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(8)	-	(65)
OTP Banka d.d.	8	(1)	-	(9)
	8	(9)	-	(74)
2023.				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(1)	-	(45)
OTP Banka d.d.	2	-	-	(5)
	2	(1)	-	(50)

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF				
Povezane osobe				
2024.				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(5)	-	(38)
OTP Banka d.d.	8	(3)	-	(27)
	8	(8)	-	(65)
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF				
Povezane osobe				
2023.				
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	-	-	(27)
OTP Banka d.d.	-	(2)	-	(4)
	-	(2)	-	(31)

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

	Imovina EUR'000	Obveze EUR'000	Prihodi EUR'000	Rashodi EUR'000
InterCapital BET-TRN UCITS ETF				
Povezane osobe				
14.10.-31.12.2024.				
Intercapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(9)	-	(57)
OTP Banka d.d.	54	(6)	-	(13)
	54	(15)	-	(70)
InterCapital BET-TRN UCITS ETF				
Povezane osobe				
2023.				
Intercapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	-	-	-
OTP Banka d.d.	-	-	-	-
	-	-	-	-

	Imovina EUR'000	Obveze EUR'000	Prihodi EUR'000	Rashodi EUR'000
InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF				
Povezane osobe				
04.06.-31.12.2024.				
Intercapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(3)	-	(13)
OTP Banka d.d.	-	(1)	-	(3)
	-	(4)	-	(16)
InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF				
Povezane osobe				
2023.				
Intercapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	-	-	-
OTP Banka d.d.	-	-	-	-
	-	-	-	-

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. 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, NN 76/22, NN 154/22) u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2024. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 130 tisuća EUR za 2024., odnosno 164 tisuća EUR za 2023.

Tijekom 2024. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2024. i 2023. godine:

EUR'000	2024.	2023.
Neto plaća	103	98
Mirovinski doprinosi	32	31
Porez i prirez	25	24
Naknade u naravi	16	10
Božićnica	1	1
	177	164

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 2024. i na 31. prosinca 2023. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF		InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF		InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	
	2024. %	2023. %	2024. %	2023. %	2024.	2023. %
Dionice	99,59	99,95	99,95	99,97	-	-
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	-	-	-
Depozit	-	-	-	-	15,36	22,24
Trezorski zapisi	-	-	-	-	84,61	72,66
Reverse repo	-	-	-	-	-	5,10
Potraživanja	0,32	-	-	-	-	-
Novčana sredstva	0,09	0,05	0,05	0,03	0,03	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Ulaganja	InterCapital BET-TRN UCITS ETF		InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF
	2024.	2023. %	2024. %
Dionice	99,68	97,16	-
Udjeli UCITS fondova	-	2,80	-
Depozit	-	-	10,97
Državne obveznice	-	-	89,03
Reverse repo	-	-	-
Novčana sredstva	0,32	0,04	-
		100,00	100,00

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

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. 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 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.

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 InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF i InterCapital Euro Money Market UCITS ETF nisu izloženi valutnom riziku obzirom da su imovina i obveze denominirane u eurima.

Pod-fond InterCapital BET-TRN UCITS ETF i InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF 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 2024
Tečaj EUR/RON	Od -0,97% do 1,58%

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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

InterCapital BET-TRN UCITS ETF

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2024. (000 EUR)	+promjena	-promjena
RON	16.820	163	-266
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	163	-266

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	2024.		2023.	
	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu u 000 EUR	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu u 000 EUR
InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	-1,05	-73	-1,83	-75
InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	-1,50	-239	-2,02	-129
InterCapital BET-TRN UCITS ETF	-2,28	-382	-1,77	106
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	-	-	-	-
InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	-	-	-	-

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF nemaju značajnih izloženosti riziku promjene cijena.

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Pod-fondovi, osim InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR 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	28.143	- 98	47
	Utjecaj na imovinu	-98	47

InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	Vrijednost (tis. EUR)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	5.574	- 1.451	997
	Utjecaj na imovinu	-1.451	997

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 dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća 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	2024.	2.798	4.180	-	-	6.978
	2023.	3.443	681	-	-	4.124
InterCapital SBI TOP TR UCITS ETF	2024.	4.900	7.853	3.154	-	15.907
	2023.	5.169	1.219	-	-	6.388
InterCapital BET-TRN UCITS ETF	2024.	16.832	-	-	-	16.832
	2023.	5.979	-	-	-	5.979
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	2024.	33.263	-	-	-	33.263
	2023.	7.598	-	-	-	7.598
InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	2024.	6.428	-	-	-	6.428
	2023.	-	-	-	-	-

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

InterCapital Krovni UCITS ETF

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću. Kreditni rizik Fondova proizlazi iz novčanih sredstava, depozita kod banka, 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 i InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR 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 i InterCapital EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF kreditnom riziku je prikazana u nastavku.

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

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 (neprijetljivi ulazni podaci).

Na dan 31. prosinca 2024. i 2023. godina ukupna financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti razvrstana je u razinu 1. u svim Pod-fondovima.

Na dan 31. prosinca 2024. i 2023. godine knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, depozita i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.