

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠĆE
NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2020.

**InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni
investicijski fond s javnom ponudom**

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje.....	5
Izvešće neovisnog revizora	6-9
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	12
Izveštaj o novčanom toku	13
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	14-30

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

Protekla godina je bila jedna od najneobičnijih godina u čitavoj povijesti financijskih tržišta. Sve što smo početkom godine očekivali ili mogli očekivati izmijenilo se s pojavom pandemije Covid19 na globalnoj razini. Ovaj nepredvidivi i u modernijoj povijesti dosad neviđeni događaj učinio je godinu teškom u smislu investiranja s obzirom na veliku volatlnost tržišta koja je bila rezultat takvog slijeda događaja. Gotovo sva financijska tržišta doživjela su oštar pad u ožujku i travnju 2020. godine da bi nakon toga uslijedio postepeni oporavak, prvo nakon velike intervencije država u smislu financiranja pogođenih poslovnih sektora te skupina stanovništva i drugo nakon što su centralne banke dodale praktički neograničenu likvidnost i potporu vrlo niskim ili negativnim kamatnim stopama. Osim toga dodatni oporavak tržišta krajem godine stigao je i nakon potvrde da imamo barem tri efikasna cjepiva koja bi trebala pružiti gospodarstvima normalnije funkcioniranje i brži ekonomski oporavak već od drugog kvartala 2021. godine. Na samom kraju godine uklonili su se i rizici poput Brexita bez sporazuma o trgovinskim odnosima s EU i rizik ishoda odnosno priznavanja američkih izbora.

Hrvatsko dioničko tržište je u tom razdoblju zabilježilo porast likvidnosti, najviše pod utjecajem prodajnih pritisaka u ožujku i povratka investitora u travnju, dok je u kasnijim mjesecima trgovanje znatno oslabilo. Ipak, pokretanje trgovanja InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF-om i InterCapital SBI TOP UCITS ETF-om ponovo je povećalo volumene u studenom i prosincu. Male i otvorene ekonomije najviše su osjetile zatvaranje gospodarstva, a istovremeno imaju na raspolaganju najmanje monetarnih i fiskalnih alata za stvaranje protuteže takvom efektu. U ožujku je tako hrvatsko tržište mjereno indeksom CROBEX10 zabilježilo pad od oko 30%, dok je godina završena padom od 9,3% odnosno 7,6% s uključenim dividendama. Promatrajući od pokretanja InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF-a 16. studenoga 2020. godine, usporedivi indeks je ostvario ukupan prinos od 3,98%, dok je fond nakon troškova realizirao 3,74%.

Iako vjerujemo da će se svijet najkasnije u drugoj polovici godine velikim dijelom vratiti u normalu, u 2021. godini i dalje vidimo Covid19 kao glavnu prijetnju globalnom rastu i općenito rastu financijske imovine. Ako se pokaže da će se borba s pandemijom produžiti u odnosu na sadašnja očekivanja i ako vidimo veće restrikcije kretanja i obavljanja poslovne aktivnosti u cijeloj ili u velikom dijelu 2021. godine, gospodarski oporavak bi mogao biti puno sporiji od sadašnjih očekivanja što bi vrlo vjerojatno imalo negativan učinak i na financijska tržišta. S druge strane, u slučaju brzog oporavka gospodarske aktivnosti, vidimo manji rizik od pojave većih inflacijskih pritisaka koji mogli dodati volatlnost na tržište. U konačnici je važno istaknuti da i dalje vjerujemo u dugoročni potencijal ovog tržišta na putu konvergencije stupnja razvoja EU prosjeku.

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2020.
	HRK'000
Dionice HR	18.496
	18.496

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 15. uz godišnje financijske izvještaja Fonda.

U Zagrebu, 29.3.2021. godine



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

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



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17), odnosno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 29.3.2021. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

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



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima InterCapital CROBEXtr 10 UCITS ETF fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja fonda InterCapital CROBEXtr 10 UCITS ETF otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2020., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda, izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2020., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke koji se obavljaju za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Opis ključnog revizijskog pitanja	Kako smo odgovorili na ključno revizijsko pitanje
Fer vrijednost financijske imovine	
Fond ima iskazanu imovinu koja je klasificirana u portfelj po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka, a koja se sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti, mjeri po fer vrijednosti. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena.	Naše revizijske procedure uključivale su stjecanje razumijevanja te provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola društva za upravljanje Fondom, testiranje njihove operativne učinkovitosti te neposredno testiranje fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka.
Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine	Ključna Interna kontrola na koju se oslanja Uprava društva za upravljanje kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost financijske imovine je dnevna usklada

klasificirani su u kategoriju financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio neto imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave društva za upravljanje („Društva“), fer vrijednost financijske imovine smatra se ključnim revizijskim pitanjem na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

neto vrijednosti imovine Fonda s depozitarnom bankom.

Naše procedure uključivale su testiranje operativne učinkovitosti ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine.

Tijekom provođenja revizijskih procedura neposredno smo testirali dnevnu kontrolu između društva za upravljanje i depozitarne banke preko koje Uprava društva za upravljanje osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna te priznata u adekvatno razdoblje.

Nadalje, tijekom provođenja revizijskih procedura neposredno smo testirali fer vrijednost vrijednosnih papira iz portfelja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka na sljedeći način:

- a) za vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu na uzorku smo usporedili cijenu po kojoj su vrednovani s javno dostupnom tržišnom cijenom;
- b) količinu vrijednosnih papira smo na uzorku usporedili s količinom navedenom u konfirmaciji depozitarne banke Fonda.

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak osnovnih računovodstvenih politika, Odjeljak Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe te Bilješku 15 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda

Uprava InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale Informacije I, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Fonda obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2020. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;

2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2020. godinu sastavljeno u skladu sa čl. 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvjestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Fonda i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvjestiti.

Odgovornosti uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazjenje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje Internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji

ili uvjeti mogu uzrokovati da Fonda ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu Upravi Društva za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Upravom Društva za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvjешće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Fonda od strane Nadzornog odbora 01. prosinca 2020. te smo s društvom za upravljanje potpisali 01. prosinca 2020. godine ugovor za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja te je naš neprekidan angažman trajao 1 godinu.


Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Nadzornom/Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 29.3.2021. godine u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

Izjavljujemo da nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, Fondu nismo, uz usluge revizije, pružili druge usluge.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Ilija Nikolić.



Ilija Nikolić
Član Uprave neovisnog revizora
Alpha Audit d.o.o.
Ulica R.F. Mihanovića 9
10110 Zagreb
29.3.2021.

ALPHA
AUDIT d.o.o.
OIB: 14404485248

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje 16. studenoga 2020. do 31. prosinca 2020.

	Bilješka	16.11.- 31.12. 2020. HRK'000
NETO REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA	5	
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		-
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		-
Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata		-
NETO NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA		
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	522
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		522
OSTALI PRIHODI		
Prihodi od kamata		-
Prihodi od dividendi	7	40
Ostale pozitivne tečajne razlike		-
Ostali prihodi		-
Ukupno ostali prihodi		40
OSTALI FINANCIJSKI RASHODI		
Rashodi od kamata		-
Ostale negativne tečajne razlike		-
Ukupno financijski rashodi		-
OSTALI RASHODI		
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	8	(17)
Naknada depozitaru	9	(2)
Transakcijski troškovi	10	(1)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11	(1)
Ukupno ostali rashodi		(21)
DOBIT		541
Ostala sveobuhvatna dobit		-
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT		541

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000
Novčana sredstva	12	159
Depoziti kod kreditnih institucija		-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-
Prenosivi vrijednosni papiri:	13	18.496
koji se vrednuju po fer vrijednosti		18.496
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		18.496
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-
d) neuvršteni		-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-
Instrumenti tržišta novca		-
Udjeli UCITS fondova		-
Izvedenice		-
Ostala financijska imovina		-
Ostala imovina		-
UKUPNA IMOVINA		18.655
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		-
Obveze prema društvu za upravljanje		(12)
Obveze prema depozitaru		(2)
Obveze prema imateljima udjela		-
Ostale obveze UCITS fonda		-
UKUPNO OBVEZE		(14)
NETO IMOVINA FONDA		18.641
Broj izdanih udjela		179.698,00
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		103,7381
Izdani udjeli investicijskog fonda		18.100
Dobit tekuće poslovne godine		541
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		18.641

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Godišnji financijski izvještaji

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Za razdoblje 16. studenoga 2020. do 31. prosinca 2020.

	2020. HRK'000
Dobit	541
Ostala sveobuhvatna dobit	-
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)	541
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	18.100
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-
Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	18.100
Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda	18.641

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o novčanom toku

za razdoblje 16. studenoga do 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		(17.941)
Dobit		541
Prihodi od kamata		-
Rashodi od kamata		-
Prihodi od dividendi		(40)
Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(18.496)
Smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca		-
Smanjenje/ (povećanje) ulaganja u izvedenice		-
Primici od kamata		-
Izdaci za kamate		-
Primici od dividendi		40
(Povećanje)/ smanjenje ostale financijske imovine		-
(Povećanje) ostale imovine		-
Povećanje ostalih financijskih obveza		-
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		14
Povećanje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		-
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		18.100
Primici od izdavanja udjela		18.100
Izdaci od povlačenja udjela		-
Neto povećanje novčanih sredstava		159
Novac na početku razdoblja		-
Novac na kraju razdoblja	12	159

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16, NN 126/19), InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje i upravljanje Fondom izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“), dana 08. listopada 2020. godine, a Fond je operativno započeo s radom 16. studenoga 2020. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo"), društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Najveći pojedinačni vlasnici Društva su društvo ICH sa 49,9% udjela i društvo Interkapital d.d. sa 24,1% udjela, dok preostale udjele drže ključni zaposlenici Društva i društvu povezanih osoba.

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), a kontroliran je od strane HANFA-e.

Depozitna Banka

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitnu banku, odnosno banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Skrbnička banka Fonda je Addiko bank d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Slavonska avenija 6.

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

Osnovna djelatnost

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

Strategija ulaganja

Imovina Pod-fonda se ulaže:

- 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 CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja (nastavak)

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

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

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

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Fonda od 1. siječnja 2020.:

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

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

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

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

- **Koncepcijski okvir MSFI-jeva**

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

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

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

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

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

- **MSFI 16 Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju najkasnije 1. lipnja 2020. za financijske godine koje počinju 1. siječnja 2020. ili nakon tog datuma. Izmjenom MSFI-ja 16 najmoprimcima koji koriste mjeru oslobođenja od obveze plaćanja najma odobrena je neobvezna, privremena operativna olakšica u kontekstu bolesti COVID-19 koja ne narušava relevantnost i korisnost financijskih informacija koje poduzeća objavljuju. Uprava procjenjuje da usvajanje neće imati utjecaja na financijske izvještaje Fonda.

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

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama ("kuna"), zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog ili amortiziranog troška, osim za onu financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji se mjere po fer vrijednosti, a u skladu sa MSFI-om 9 – Financijski instrumenti. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom vremenske neograničenosti poslovanja.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19) koji reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na MSFI-jevima, koji su usvojeni u Europskoj uniji. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odnose se na primjenu MSFI 9 Financijski instrumenti koja je prilagođena na način propisan relevantnim pravilnikom HANFA-e te standard time nije u cijelosti usvojen.

Strana valuta

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

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

31. prosinca 2020. EUR 1 = HRK 7,536898 USD 1 = HRK 6,139039
--

Prihodi od dividendi

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

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Nerealizirani dobiti i gubici priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom iznosi 0,80% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze), uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica. Naknada se izračunava svakodnevno, a potvrđuje ju Depozitar. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo. Ukoliko imovina Fonda poraste iznad 50.000.000,00 HRK (prvi prag) naknada za upravljanje se umanjuje za 10 baznih bodova na 0,70% godišnje za period u kojem je naknada iznad prvog praga. Drugi prag čini neto imovina iznad 75.000.000,00 HRK pri prelasku kojeg se naknada umanjuje za daljnji 10 baznih bodova na 0,60%.
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,08% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze), uvećana za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi vezani za stjecanje i prodaju imovine Pod-fonda koje čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima Pod-fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava koji postoji jedino prema Ovlaštenom sudioniku u postupku otkupa Udjela, troškovi održavatelja tržišta u iznosu od 0,60% neto vrijednosti imovine Pod-fonda godišnje, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (transakcijski troškovi)).
- troškovi pohrane udjela u iznosu od 0,01% vrijednosti NAV-a godišnje te su određeni Cjenikom voditelja registra udjela;
- troškovi uvrštenja u iznosu od 1.500,00 kn godišnje;
- troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava;
- troškovi naknada i pristojbe plativi Nadzornom tijelu;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi. Odlukom Uprave Društva ovi troškovi nisu teretili imovinu Fonda za 2020. godinu.

Dobit

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

Porez na dobit

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

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

Sve kupnje i prodaje instrumenata koji se drže radi trgovanja priznaju se na dan kad je trgovina obavljena, a to je datum na koji se Fond obvezuje na kupnju ili prodaju imovine.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani 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.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Financijske obveze se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta te se od toga dana obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti.

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

Dokumenti o udjelu

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Početno ulaganje iznosi minimalno 1.500.000,00 HRK. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda. Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda.

Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je neto tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

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.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fond nije imao u 2020. godini financijske instrumente za koje bi trebao koristiti računovodstvene prosudbe i procjene.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

Fond nije ostvario realizirane dobitke/(gubitke) od prodaje financijskih instrumenata tijekom razdoblja od 16. studenoga do 31. prosinca 2020. godine.

6. Neto nerealizirani dobiti/(gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	16.11.-31.12. 2020. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	2.483
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(1.961)
	522

7. Prihodi od dividendi

Fond je u 2020. godini ostvario prihode od dividende u iznosu od 40 tisuća kuna koji se odnose na dionicu Ericsson Nikola Tesla d.d.

8. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za razdoblje od 16. studenoga do 31. prosinca 2020. godine u iznosu od 17 tisuća kuna obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,80% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

9. Naknada depozitaru

Naknada depozitnoj banci za razdoblje od 16. studenoga do 31. prosinca 2020. godine u iznosu od 2 tisuće kuna obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,08% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

10. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 1 tisuća kuna odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

11. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove registra udjela koji uključuju troškove pohrane udjela u iznosu od 0,01% vrijednosti NAV-a te iznose 1 tisuću kuna.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

12. Novčana sredstva

	2020. HRK'000
Novac na žiro računu u HRK	159
	159

13. Prenosivi vrijednosni papiri

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2020. HRK'000
Dionice	18.496
	18.496

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2020. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja na Zagrebačkoj burzi.

14. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2020. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2020.	2020.	2020.	2020.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(12)	-	(17)
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(2)	-	(2)
	-	(14)	-	(19)

Sukladno odredbama članka 205. Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19) u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2020. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 350 tisuća HRK za 2020. godinu.

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

14. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2020. godine:

	2020. HRK'000
Neto plaća	867
Mirovinski doprinosi	281
Porez i prirez	259
Naknade u naravi	337
Božićnica	6
	1.750

15. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond nije izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2020. %
Dionice	99,14
Ostala potraživanja	-
Novčana sredstva	0,86
	100,00

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

Tržišni rizik

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

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

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

- 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 CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

15. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

- 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 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj.
- 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.

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

Fond u tekućoj godini nije mijenjao svoju izloženost tržišnom riziku ili način na koji upravlja tržišnim rizikom.

Valutni rizik

Fond nije izložen valutnom riziku s obzirom da je cijela imovina fonda denominirana u valuti fonda (HRK).

Rizik promjene cijena

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

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

Na dan 31. prosinca 2020. nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

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

VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu
- 6,38	-1.179.328,74

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

15. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Fond nije izložen značajnom kamatnom riziku s obzirom da ulaže isključivo u dionice.

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2020. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama -tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	159	-	-	-	-	159
Prenosivi vrijednosni papiri	-	-	-	-	18.496	18.496
UKUPNA IMOVINA (1)	159	-	-	-	18.496	18.655
OBVEZE						
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	(12)	-	-	-	-	(12)
Obveze prema depozitaru	(2)	-	-	-	-	(2)
Obveze prema imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(14)	-	-	-	-	(14)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(18.100)	(18.100)
Dobit tekuće poslovne godine	-	-	-	-	(541)	(541)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(18.641)	(18.641)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(14)	-	-	-	(18.641)	(18.655)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	145	-	-	-	(145)	-

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

15. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Na dan 31. prosinca 2020. knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

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

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

2020.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dionice	18.496	-	-	18.496
Ukupno	18.496	-	-	18.496

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijec svrstana su u okviru kategoriju "Nedefinirano dospijec".

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

15. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2020. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefiniran o dospijeće	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	159	-	-	-	-	159
Prenosivi vrijednosni papiri	-	-	-	-	18.496	18.496
UKUPNA IMOVINA (1)	159	-	-	-	18.496	18.655
OBVEZE						
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje	(12)	-	-	-	-	(12)
Obveze prema depozitaru	(2)	-	-	-	-	(2)
Obveze prema imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze UCITS fonda	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(14)	-	-	-	-	(14)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(18.100)	(18.100)
Dobit tekuće poslovne godine	-	-	-	-	(541)	(541)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(18.641)	(18.641)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(14)	-	-	-	(18.641)	(18.655)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	145	-	-	-	(145)	-

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

16. Podaci o poslovanju Fonda prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i sljedeće podatke koji su prikazani u nastavku.

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

Pozicija	Tekuće razdoblje
Neto imovina fonda	18.641.522,66
Broj udjela fonda	179.698,00
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	103,74
Prinos UCITS fonda	3,74
Pokazatelj ukupnih troškova	0,11%
Isplaćena dobit po udjelu	0,00

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2020. godine Fond je imao ukupno 3 transakcija u ukupnom iznosu od 355 tisuća kuna, a tvrtke s kojima je obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija su navedene u nastavku.

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je Fond tijekom 2020. godine obavio više od 10% svojih transakcija su kako slijedi:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	100,00%	100,00%

InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF otvoreni investicijski fond **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje**

16. Podaci o poslovanju Fonda prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (nastavak)

Ostale financijske obveze

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 Fond je dužan sve transakcije vezane uz financiranje vrijednosnih papira i ponovne uporabe prikazati u bilješkama. Tijekom 2020. godine Fond nije imao niti jednu navedenu transakciju financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe.

17. Događaji nakon datuma bilance

Od 31. prosinca 2020. godine do dana odobrenja ovih financijskih izvještaja nisu nastali nikakvi poslovni događaji ili transakcije koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na dan ili za razdoblje tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje Fonda da bi zahtijevali objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

18. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 29.3.2021. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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