

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠĆE  
NEOVISNOG REVIZORA**

**31. PROSINCA 2021.**

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

## SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje .....	5
Izvešće neovisnog revizora .....	6-9
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.....	14-43

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

U 2021. godinu financijska tržišta su ušla s pozitivnim stavom s obzirom na početak cijepljenja, ali ne i bez neizvjesnosti i tereta koje je pandemija predstavljala svjetskoj ekonomiji. Godina je započela s pobjedom demokrata na izborima u SAD-u preuzimanjem većine u Senatu što je povećalo izgleda za veliki fiskalni paket. To je pozitivno utjecalo na dionička tržišta jer se očekivao brži oporavak gospodarstva dok su očekivanja rasta inflacije smanjila cijene američkih obveznica. Rastom broja procijepljenog stanovništva ublažavale su se restrikcije, a posljedično je jačala gospodarska aktivnost. Navedeno je pozitivno utjecalo na dionička tržišta. Glavni argument su bila očekivanja da je skok inflacije tranzitoran, što su gotovo cijelu godinu zagovarale i centralne banke.

Kraj ljeta je doveo do novih izazova na tržištu kapitala te je većina imovinskih klasa zabilježila pad cijena. Neke od tema koje smo pratili bili su poslovni problemi kineskog nekretninskog giganta Evergrande te njemački izbori. Makroekonomski podaci počeli su ukazivati na usporavanje rasta globalne ekonomije, dok je inflacija i dalje bila na visokim razinama. Osim toga problemi s opskrbom energenata te rast njihovih cijena dodatno su podigli inflatorna očekivanja.

U studenom smo svjedočili povratku COVID-a na vrh aktualnih tema na financijskim tržištima gdje je zabrinutost bila izazvana širenjem novog „omikron“ soja. Uslijed rasta broja hospitaliziranih svjedočili smo povratku strožih mjera u pojedinim državama koje su prijetile produbljenjem aktualnih problema u opskrbnim lancima. Na kraju godine sastanak Fed-a u SAD-u je naznačio da će neto kupovina obveznica prestati u ožujku sljedeće godine. Također, najnovije Fed-ove projekcije ukazale su da bi doći do tri dizanja referentne kamatne stope sljedeće godine što je značajan skok u odnosu na projekcije iz rujna kada se nije očekivalo ni jedno puno dizanje stopa.

Slovensko tržište je u 2021. zabilježilo pad ukupnog dioničkog prometa od 5%. Iako se pandemija produžila i na 2021., mjere koje su se koristile za njeno suzbijanje, uključujući zatvaranja (lockdown) su bile manje izražene, uvelike zahvaljujući cjevivu. Takva situacija je dovela do djelomičnog gospodarskog oporavka, iako ekonomija još uvijek zaostaje za 2019. Pritom je indeks SBI TOPtr, koji mjeri ukupan prinos (s dividendama), zabilježio rast od 48,0% u eurima, odnosno 47,5% u kunama. U isto vrijeme, fond InterCapital SBITOP UCITS ETF je zabilježio rast vrijednost udjela od 45,6%.

U 2022. očekujemo da će centralne banke i dalje nastaviti bitno oblikovati okruženje za većinu imovinskih klasa. Najbitnije pitanje ostaje kako će se inflacija razvijati te kako će centralne banke reagirati. Na geopolitičkoj sceni sukobi s Rusijom i dalje ostaju prijetnja te bi mogli dovesti do dodatne volatilnosti sljedeće godine. Osim toga, regionalna tržišta biti će najveći dobitnici Next Generation EU fondova, čime će se stvoriti snažni preduvjeti za robustan rast i u 2022. Na kraju, ključan će biti razvoj pandemije koja bi sljedeće godine mogla popustiti pritisak koji je vršila na globalnu ekonomiju. U konačnici je važno istaknuti da i dalje vjerujemo u dugoročni potencijal ovog tržišta na putu konvergencije stupnja razvoja EU prosjeku.

### Budući razvoj Fonda

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

### Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
<i>Dionice SI</i>	31.122	8.253
	<b>31.122</b>	<b>8.253</b>

### Upravljanje rizicima

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

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

### Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

U Zagrebu, 27. travnja, 2022.

	<b>InterCapital Asset Management d.o.o.</b> ZAGREB, Masarykova 1	
Ivan Kurtović Predsjednik Uprave		Hrvoje Čirjak Član Uprave

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

### Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

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

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

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.

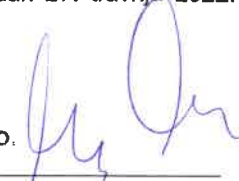
Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 27. travnja 2022. godine i potpisani su od strane:



---

Ivan Kurtović  
Predsjednik Uprave

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



---

Hrvoje Čirjak  
Član Uprave

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



**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.d.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelnicarima InterCapital SBI Top UCITS ETF fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja InterCapital SBI Top UCITS ETF fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini i udjelima 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 2021., 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 Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i 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 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 za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.



Building a better  
working world

Vrednovanje financijskih instrumenata	
<p>Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena.</p> <p>Od financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine, 100% imovine je klasificirano u kategoriju financijskih instrumenata 1. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Neppravilno vrednovanje financijske imovine može imati značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za dioničare Fonda.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju razdvojenosti funkcija, adekvatnosti računovodstvenih politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Dobili smo pregled i izračun fer vrijednosti financijskih instrumenata koji smo usporedili s pravilima Fonda i pripadajućim računovodstvenim politikama.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata testirali smo jesu li korišteni ulazni podaci za cijene određeni eksterno i jesu li točno korišteni za procjenu. Prema potrebi, procijenili smo razumnost modela vrednovanja. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda.</p> <p>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.</p>

#### Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Fonda godinu završenu 31. prosinca 2020. obavio je drugi revizor koji je dana 29. ožujka 2021 godine izdao revizorsko mišljenje bez rezerve.



**Building a better  
working world**

### **Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2021. godinu**

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 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Fonda za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

### **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.





**Building a better  
working world**

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 prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola 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 modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da 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 radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti te 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.



**Building a better  
working world**

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 20. srpnja 2021. što predstavlja neprekidan angažman od 1 godine.

#### *Dosljednost s Dodatnim izvještajem Upravi Društva za upravljanje*

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Upravi Društva za upravljanje koji smo izdali na 27. travnja 2022. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

#### *Pružanje nerevizijskih usluga*

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu za upravljanje, Fondu koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.

**ERNST & YOUNG**  
d.o.o.

Zagreb, Radnička cesta 50

Zvonimir Madunić  
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50  
10000 Zagreb  
27. travnja 2022.

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje 16. studenoga 2020. do 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	16.11.- 31.12. 2020. HRK'000
<b>NETO REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA</b>	<b>5</b>		
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		320	-
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		(130)	-
<b>Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih ulaganja</b>		<b>190</b>	<b>-</b>
<b>NETO NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA</b>			
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10	5.376	396
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	(12)	(23)
<b>Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata</b>		<b>5.364</b>	<b>373</b>
<b>OSTALI PRIHODI</b>			
Prihodi od dividendi	6	1.370	-
Ostale pozitivne tečajne razlike		26	-
Ostali prihodi		-	-
<b>Ukupno ostali i prihodi</b>		<b>1.396</b>	<b>-</b>
<b>OSTALI FINANCIJSKI RASHODI</b>			
Rashodi od kamata		-	-
Ostale negativne tečajne razlike		(30)	-
<b>Ukupno financijski rashodi</b>		<b>(30)</b>	<b>-</b>
<b>OSTALI RASHODI</b>			
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	7	(166)	(7)
Naknada depozitaru	8	(17)	(1)
Transakcijski troškovi		(12)	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	9	(9)	-
<b>Ukupno ostali rashodi</b>		<b>(204)</b>	<b>(8)</b>
<b>Dobit tekuće godine</b>		<b>6.716</b>	<b>365</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT</b>		<b>6.716</b>	<b>365</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novčana sredstva	12	467	118
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	13	<b>31.122</b>	<b>8.253</b>
<b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>		<b>31.122</b>	<b>8.253</b>
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		31.122	8.253
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		-	-
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>31.589</b>	<b>8.371</b>
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje		(3)	(5)
Obveze prema depozitaru		(3)	(1)
Obveze prema imateljima udjela		-	-
Ostale obveze UCITS fonda		(1)	-
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(7)</b>	<b>(6)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>31.582</b>	<b>8.365</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>202.741,00</b>	<b>78.164,00</b>
<b>Cijena udjela UCITS fonda (HRK)</b>		<b>155,7773</b>	<b>107,0245</b>
Izdani udjeli investicijskog fonda		24.501	8.000
Dobit tekuće poslovne godine		6.716	365
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		365	-
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>31.582</b>	<b>8.365</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Za razdoblje 16. studenoga do 31. prosinca 2021.

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Dobit	6.716	365
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
<b>Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b>6.716</b>	<b>365</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	22.667	8.000
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(6.166)	-
<b>Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>16.501</b>	<b>8.000</b>
<b>Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>23.217</b>	<b>8.365</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o novčanom toku

za razdoblje 16. studenoga do 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(16.152)</b>	<b>(7.882)</b>
Dobit		6.716	365
Prihodi od kamata		-	-
Rashodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi		(1.370)	-
Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(22.868)	(8.253)
Smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-
Smanjenje/ (povećanje) ulaganja u izvedenice		-	-
Primici od kamata		-	-
Izdaci za kamate		-	-
Primici od dividendi		1.371	-
(Povećanje)/ Smanjenje ostale financijske imovine		-	-
(Povećanje) ostale imovine		(1)	-
Povećanje ostalih financijskih obveza		-	-
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		-	6
Povećanje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		-	-
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>		<b>16.501</b>	<b>8.000</b>
Primici od izdavanja udjela		22.667	8.000
Izdaci od povlačenja udjela		(6.166)	-
<b>Neto povećanje novčanih sredstava</b>		<b>349</b>	<b>118</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>		<b>118</b>	<b>-</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	12	<b>467</b>	<b>118</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

---

### 1. Opći podaci

#### Povijest i osnutak

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

#### Društvo za upravljanje Fondom

Fond je osnovan i upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, 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.

#### Depozitna Banka

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

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

#### **Osnovna djelatnost**

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

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Strategija ulaganja

Imovina Pod-fonda se ulaže:

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Sloveniji koje su sastavnice indeksa SBI TOP, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa SBI TOP. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava SBI TOP. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Ljubljanskoj burzi;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Ministarstva financija, Republike Hrvatske ili s jamstvom Republike Hrvatske;
- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
  - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
  - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,

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

#### Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*



# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama ("kuna"), 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, NN 110/21) 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.

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

---

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

#### *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju*

#### Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

##### Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u EU na snazi su u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI 16** Najmovi i koncesije za kojima je nastala potreba zbog COVID-19 pandemije, izdana 31. ožujka 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16** Reforma mjerila kamatnih stopa – Faza 2, izdani 27. kolovoza 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 4** Ugovori o osiguranju – odgoda za MSFI 9, koji je izdan 25. lipnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

##### **Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi**

- Izmjene i dopune MSFI 3 Poslovna spajanja, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Izmjene i dopune Godišnja poboljšanja 2018-2020, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- MSFI 17 Ugovori o osiguranju, izdani 18. svibnja 2017.; uključuje promjene MSFI 17 izdanog 25. lipnja 2020. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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

---

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

#### **Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU**

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji. Odobrenje se očekuje u 2022. godini:

- Izmjene i dopune MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika, izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama: Definicija računovodstvenih procjena izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 12 Porez na dobi: Odgođen porez u svezi imovine i obveza nastao iz pojedinačne transakcije, izdan 7. svibnja 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

#### Strana valuta

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

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

31. prosinca 2021.    EUR 1 = HRK 7,517174    USD 1 = HRK 6,643548
--

#### Prihodi od dividendi

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

#### Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

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

Nerealizirani dobiti i gubici priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

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

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Porez na dobit

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

#### Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

#### Financijski instrumenti

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.

## **InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

##### **Financijski instrumenti (nastavak)**

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

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

Transakcijski troškovi predstavljaju rashod razdoblja u trenutku nastanka. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavku „Neto realizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata“ i „Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“.

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

# InterCapital SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Prestanak priznavanja financijske imovine

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

##### Ostale financijske obveze

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

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

#### Dokumenti o udjelu

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



## **InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

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

#### **4. Računovodstvene prosudbe i procjene**

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješki 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 SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **5. Neto realizirani dobitci/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata**

Fond je ostvario realizirane dobitke/(gubitke) u iznosu od 190 tisuća kuna od prodaje financijskih instrumenata tijekom razdoblja od 01. siječnja do 31. prosinca 2021. godine. (2020: -)

#### **6. Prihodi od dividendi**

Fond je ostvario prihod od dividendi tijekom razdoblja od 01. siječnja do 31. prosinca 2021. godine u iznosu od 1.370 tisuća kuna.

#### **7. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje**

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2021. godine u iznosu od 166 tisuća kuna (2020: 7 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.

#### **8. Naknada depozitnoj banci**

Naknada depozitnoj banci za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2021. godine u iznosu od 17 tisuću kuna (2020: 1 tisuća 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.

## InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 9. Ostali dozvoljeni troškovi 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.

#### 10. Nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja u financijske instrumente

	2021. HRK'000	16.11.-31.12. 2020. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	23.653	398
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(18.277)	(2)
	<b>5.376</b>	<b>396</b>

#### 11. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2021. HRK'000	16.11.-31.12. 2020. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	1.379	-
Negativne tečajne razlike	(1.391)	(23)
	<b>(12)</b>	<b>(23)</b>

#### 12. Novčana sredstva

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novac na žiro računu u HRK	220	118
Novac na deviznom računu EUR	247	-
	<b>467</b>	<b>118</b>

## InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 13. Financijska imovina

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
<i>Dionice SI</i>	31.122	8.253
	<b>31.122</b>	<b>8.253</b>

Dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Sloveniji kotiraju na Ljubljanskoj burzi. Fer vrijednost dionica na dan 31. prosinca 2021. godine utvrđena je na temelju zadnje cijene trgovanja na Slovenskoj burzi.

## InterCapital SBI Top UCITS ETF otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 14 Transakcije s povezanim osobama

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

Povezane osobe	2021.	2021.	2021.	2021.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Addiko bank d.d., Zagreb	-	-	-	(12)
OTP Banka d.d., Split	-	(3)	-	(5)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(3)	-	(166)
	-	<b>(6)</b>	-	<b>(183)</b>

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
Addiko bank d.d., Zagreb	-	(1)	-	(1)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(5)	-	(7)
	-	<b>(6)</b>	-	<b>(8)</b>

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

---

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

Sukladno odredbama članka 205. Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21) u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2020. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 1.300 tisuća HRK za 2021., odnosno 350 tisuća HRK za 2020.

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

	<b>2021.</b> <b>HRK'000</b>	<b>2020.</b> <b>HRK'000</b>
Neto plaća	626	867
Mirovinski doprinosi	191	281
Porez i prirez	139	259
Naknade u naravi	61	337
Božićnica	6	6
	<b>1.023</b>	<b>1.750</b>

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

---

### 15. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

#### Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

<b>Ulaganja</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
	%	%
Dionice	98,52	98,59
Ostala potraživanja	-	-
Novčana sredstva	1,48	1,41
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

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

---

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

#### Tržišni rizik

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

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

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

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Sloveniji koje su sastavnice indeksa SBI TOP, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa SBI TOP. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava SBI TOP. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Ljubljanskoj burzi;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Ministarstva financija, Republike Hrvatske ili s jamstvom Republike Hrvatske;
- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim
- financijskim instrumentima;
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
  - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
  - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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



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

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

#### Valutni rizik

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

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2021. godine:

	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>			
Novčana sredstva	247	220	467
Financijska imovina	31.122	-	31.122
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>31.369</b>	<b>220</b>	<b>31.589</b>
<b>OBVEZE</b>			
Ostale financijske obveze	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(3)	(3)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	(3)	(3)
Ostale obveze	-	(1)	(1)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>			
Izdani udjeli	-	(24.501)	(24.501)
Dobitak tekuće financijske godine	-	(6.716)	(6.716)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	(365)	(365)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>(31.582)</b>	<b>(31.582)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>(31.589)</b>	<b>(31.589)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>31.369</b>	<b>(31.369)</b>	<b>-</b>

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

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

#### Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2020. godine:

	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>			
Novčana sredstva	-	118	118
Financijska imovina	8.253	-	8.253
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>8.253</b>	<b>118</b>	<b>8.371</b>
<b>OBVEZE</b>			
Ostale financijske obveze	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(5)	(5)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	(1)	(1)
Ostale obveze	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>			
Izdani udjeli	-	(8.000)	(8.000)
Dobitak tekuće financijske godine	-	(365)	(365)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>(8.365)</b>	<b>(8.365)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>(8.371)</b>	<b>(8.371)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>8.253</b>	<b>(8.253)</b>	<b>-</b>

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

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

#### Valutni rizik (nastavak)

Analizom dosadašnjih trendova kretanja tečajeva, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljene su sljedeće promjene rizičnih faktora:

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2021.
Tečaj EUR/HRK	Od -0,78% do 1,44%

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

ICAM SBI TOP UCITS ETF		Pad	Rast
Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	-promjena
EUR	31.369,22	-245,48	452,66
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-248,48	452,66

#### Kamatni rizik

Fond nije izložen kamatnom riziku kako ulaže isključivo u dionice.

#### 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.

VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu
- 1,68	-522.673,43

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

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

#### Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2021. 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
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	467	-	-	-	-	467
Financijska imovina	-	-	-	-	31.122	31.122
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	-	-	-	-	-
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.122</b>	<b>31.589</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(3)	(3)
Ostale obveze	-	-	-	-	(1)	(1)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(24.501)	(24.501)
Dobitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(6.716)	(6.716)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(365)	(365)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31.582)</b>	<b>(31.582)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31.589)</b>	<b>(31.589)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(467)</b>	<b>-</b>

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

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

#### Kamatni rizik (nastavak)

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
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	118	-	-	-	-	118
Financijska imovina	-	-	-	-	8.253	8.253
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	-	-	-	-	-
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.253</b>	<b>8.371</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(5)	-	-	-	-	(5)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	(1)	-	-	-	-	(1)
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Dobitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(365)	(365)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.365)</b>	<b>(8.365)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.365)</b>	<b>(8.371)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(112)</b>	<b>-</b>

#### **15. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

##### **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 2021. nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

##### **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

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

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

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina</b>				
Dionice	31.122	-	-	31.122
<b>Ukupno</b>	<b>31.122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.122</b>

2020.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina</b>				
Dionice	8.253	-	-	8.253
<b>Ukupno</b>	<b>8.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.253</b>

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

### 15. 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, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijeće svrstana su u okviru kategoriju "Nedefinirano dospijeće".

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2021. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefiniran o dospijeće	Ukupn o
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	467	-	-	-	-	467
Financijska imovina	-	-	-	-	31.122	31.122
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	-	-	-	-	-
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.122</b>	<b>31.589</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(3)	(3)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(3)	(3)
Ostale obveze	-	-	-	-	(1)	(1)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(24.501)	(24.501)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(6.716)	(6.716)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(365)	(365)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31.582)</b>	<b>(31.582)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31.589)</b>	<b>(31.589)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(467)</b>	<b>-</b>



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

### 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	Ukupn o
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	118	-	-	-	-	118
Financijska imovina	-	-	-	-	8.253	8.253
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	-	-	-	-	-
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.253</b>	<b>8.371</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(5)	-	-	-	-	(5)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-	-
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	(1)	-	-	-	-	(1)
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(365)	(365)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.365)</b>	<b>(8.365)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.365)</b>	<b>(8.371)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(112)</b>	<b>-</b>

#### **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.

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

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

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

#### Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

Pozicija	Tekuće razdoblje	2020.
Neto imovina fonda	31.582.442,66	8.365.462,35
Broj udjela fonda	202.741,00	78.164,00
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	155,78	107,02
Prinos UCITS fonda	45,55%	7,03
Pokazatelj ukupnih troškova	0,88%	0,11%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-

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

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i podatke o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja. Tijekom 2021. godine Fond je imao ukupno 123 transakcija u ukupnom iznosu od 20.245 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 2021. 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 SBI TOP UCITS ETF otvoreni investicijski fond** **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

### **17. Događaji nakon datuma bilance**

Od 31. prosinca 2021. 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 27. travnja 2022. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović  
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak  
Član Uprave

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

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