

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠĆE
NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2021.

**InterCapital Asset Management d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB**

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	2-4
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izveštaj neovisnog revizora	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice.....	13
Izveštaj o tijeku novca	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	15-50

Izvešće Posloводства

InterCapital Asset Management opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

2021. godina je primarno bila obilježena pojavom cjepiva protiv Covid-a te značajnom normalizacijom života i poslovanja globalno. Upravo je to pomoglo i globalnom oporavku BDPa s obzirom na povratak potrošnje, kako među stanovništvom tako i među kompanijama te državama sa svojim investicijama u trajna dobra te infrastrukturu. Kombinacijom ta tri faktora, svjedočili smo globalnom rastu od c. 6%, a predvodnici trenda su bili upravo Amerika te Europa.

Kako to obično biva, snažan gospodarski rast donio je sa sobom i inflaciju koja se polako uzdizala tokom 2021. godine. Povećana inflacija inicijalno je došla kao posljedica zagušenosti opskrbnih lanaca uslijed nulte Covid politike u Kini te nedostatka radne snage u Zapadnoj Europi te Americi. Rezultat je to politike „lock-down-a“ koju je globalno svijet uveo u ožujku 2020. godine uslijed početka Covid pandemije. Kako bi spriječile urušavanje gospodarstva, države su globalno dale uistinu izdašnih subvencija privremeno ili trajno otpuštenim radnici koji nisu kasnije, makar u početku popuštanja mjera težili se vratiti na svoje poslove. S druge strane, povećana potražnja prestankom lock-downa kako tvrtki kako bi uhvatile zaostatak prestanka proizvodnje i isporuka te, građana u nastojanju da opet normalno žive uzrokovala je spiralu podizanja cijena.

U takvim okolnostima snažnog gospodarskog rasta, globalna dionička tržišta su imala izvanrednu izvedbu. Tako je MSCI World Index porastao 31.07% (u EURima), dok je MSCI Europe porastao 25.13%. Tržišta u razvoju, mjerena MSCI Emerging Markets Indeks-om je porastao „skromnih“ 4.86% u EURima. S druge strane, obveznička tržišta su zabilježila jednu od najgorih godina u zadnjih 40ak godina.

U takvom okruženju su fondovi društva InterCapital Asset Management („Društvo“ i/ili „InterCapital“) ostvarili relativno solidne rezultate, s izuzetkom obvezničkih strategija koje su 2021. godinu završile s negativnim predznakom. Još od predstavljanja našeg godišnjeg outlook-a az 2021. godinu samim početkom godine, aktivno smo nastojali educirati sve investitore (i širu javnost) na sve rizike koje će u narednom razdoblju nositi ulaganje u obvezničke strategije. Isto je rezultirao od strane društva usmjeravanim značajnim odljevima iz obvezničkih strategija ka balansiranim strategijama i manjim djelom dioničkim. Sam odabir balansirane strategije je ovisio primarno o željama klijenata i njegovim preferencijama rizika. Upravo stoga, kao društvo smo krajem ožujka 2021. godine pokrenuli i jedan novi balansirani fond – InterCapital Conservative Balanced fond kako bi u postojeću paletu balansiranih fondova, dodali još jedan fond koji svojim svojstvima rizika odgovara onome što je klijentima nedostajalo. InterCapital Conservative Balanced fond može biti do 40% izložen globalnim dioničkim strategijama te je svrstan između InterCapital Income plus fonda koji može biti izložen dioničkim strategijama do 20% te InterCapital Balanced fonda koji može biti izložen dioničkim strategijama do 60%.

Uz balansirane fondove, društvo je dodatno radilo i na unaprjeđenju dioničkih strategija gdje je isto krajem ožujka 2021. godine pokrenut prvi fond za ulaganje u globalne tehnološke kompanije u Hrvatskoj. Radi se o InterCapital Global Technology Fondu.

Izvršće Posloводства (nastavak)

InterCapital Asset Management opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja (nastavak)

To je treće InterCapitalov dionički fond, uz Global Equity te SEE Equity fond. Fond je polučio značajan interes investitora te je prikupljeno više od 100 mil. HRKa imovine tokom godine.

U 2021. godini InterCapital je nastavio i kontinuiranu javnu kampanju edukacije šire jasnosti kroz svoje edukativne video uratke te blogove. Porast broja pratitelja na svim kanalima društvenih mreža je pokazatelj značaja istih te prihvaćaja od strane šire zajednice. Uz to, tokom 2021. godine pokrenut je i newsletter s edukativnim materijalima za sve klijente/(bivše) klijente.

Veliki iskorak je društvo napravilo i na planu digitalizacije gdje je su napravljena 2 velika (is)koraka. Prvi se odnosi na pokretanje vlastite web aplikacije za sve direktne klijente InterCapitala, a drugi s pokretanjem mobilne aplikacije – Genius. Genius je prvi hrvatski robotizirani savjetnik koji na jednostavan i intuitivan način klijentima omogućuje: (i) digitalni on-boarding, (ii) procjenu klijentovog apetita rizika/sklonost riziku te (iii) investiranje u klijentu optimalnu košaricu kombinacije InterCapitalovih fondova te globalnih ETFova.

Organizacijski, InterCapital se dodatno osnažio u nekolicini odjela poput odjela upravljanja imovinom (front office), odjela podrške (back office) te risk management-a. S obzirom na veličinu organizacije koja je krajem 2021. godine brojila 29 zaposlenika poseban je naglasak stavljen na važnost organizacije te interne komunikacije.

Sve je to rezultiralo bruto prihodima od 36.8 mil. HRKa u 2021. godini (vs. 31,1 mil. HRKa u 2020. godini), EBITDom od 16.6 mil. HRKa (vs. 14 mil HRKa u 2020. godini) te neto dobiti od 12,5 mil. HRKa (vs. 11,1 mil. HRKa u 2020. godini).

Uz financijski rezultat, društvo je primilo međunarodne nagrade za najbolje društvo za upravljanje imovinom (asset management društvo) od strane prestižne međunarodne kuće *EMEA Finance te EUROMONEY* te nagradu od strane Zagrebačke burze za najbolje društvo za upravljanje u RH. Sve spomenute nagrade potvrda su izvrsnosti društva i dokaz kontinuiranog ulaganja u edukaciju zaposlenih te će nam biti dodatni poticaj za daljnje unaprjeđenje naših usluga.

U 2022. godini nastavljamo istim ritmom kao i u 2022. godini te brojim projektima. Izdvojili bi tu plan spajanja EUR denominiranih obvezničkih fondova te osnivanje 3 nova fonda – jedan u okviru UCITS krovnog fonda te dva alternativa fonda, na novoj AIF platformi s javnom ponudom. Sve novoosnovane fondove vidimo kao idealnu nadopunu našem trenutnom portfelju proizvoda (fondova) s ciljem da klijentima možemo ponuditi atraktivne proizvode usmjerene na globalni rast u svakom dijelu ekonomskog ciklusa. Tu su dakako i ETFovi koje planiramo tokom 2022. listati na Ljubljanskoj burzi. Biti će bi to prvo listanje domaćih fondova na stranom tržištu odnosno prvo listanje hrvatskog vrijednosnog papira nakon dionice HTa na stranom tržištu.

Izvešće Posloводства (nastavak)

InterCapital Asset Management opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja (nastavak)

Uz listanje, plan je prema kraju godine ponuditi tržištu još neke zanimljive teme koje bi ETFovi mogli pokrivati. Nadalje, u 2022. Društvo planira nastaviti promovirati Genius – prvi hrvatski robo-savjetnik usmjerenog na ciljnu skupinu stanovništva.

Društvo će nastaviti aktivno raditi na unaprjeđenju organizacijske strukture društva te će veliku pažnju posvetiti i edukaciji mlađih kolega u raznim segmentima društva. Upravo radi velikog naglaska na novim, različitim proizvodima koje tržište nema, Društvo planira daljnje jačanje novim kolegama jedinicu upravljanja imovinom kako bi mogli adekvatno odgovoriti na izazove pred nama. Veliki naglasak u godini pred nama društvo stavlja na započeti proces digitalizacije usluga i procesa sa aplikacijom Genius u središtu sa kojom očekujemo iskoračiti iz domene isključivo vezane uz financijska tržišta prema pozicioniranju Geniusa kao lifestyle aplikacije.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Financijski instrument je ugovor na temelju kojeg nastaje financijska imovina jednog poduzeća i financijska obveza drugog poduzeća. Društvo je klasificiralo svoju financijsku imovinu u kategoriju pofer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoloživu za prodaju i zajmove i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Detaljniji opis financijskih instrumenata i upravljanje rizicima je dostupan u bilješci 24. u nastavku izvještaja.

Događaji nakon kraja poslovne godine

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


Postojanje podružnica


Društvo nema podružnica.

Otkup vlastitih dionica društva

Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

U Zagrebu, 01. travnja.2022.


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

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske („Zakon“), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu financijski izvještaji budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19), Zakonom o Fondu hrvatskih branitelja (NN 99/18), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17), Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima u Europskoj Uniji ("MSFI"), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb ("Društvo").


Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

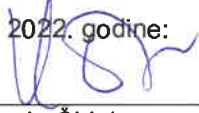
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj ostalih informacija sadržanih u Izvješću poslovanja sukladno odredbama Zakona o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20).

Potpisali u ime Uprave na dan 01. travnja 2022. godine:


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



**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

Vlasniku društva Intercapital Asset Management d.o.o.

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Intercapital Asset Management d.o.o. (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima 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 Društva na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU (MSFI-ima, usvojenima od EU).

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 Društva 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 (svako) pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima/pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući ta pitanja/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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

<p>Priznavanje prihoda i troškova od upravljanja Fondovima</p> <p>Prihodi, koji uključuju naknade za upravljanje i ulazne naknade, rezultat su poslovnih aktivnosti upravljanja investicijskim fondovima i upravljanja portfeljima. Provizije, povrati upravljačke naknade i ostali troškovi priznati su kao troškovi upravljanja fondovima.</p> <p>Naknade za upravljanje su značajne korisnicima financijskih izvještaja kako bi mogli ocijeniti financijsku uspješnost Društva. Nadalje, fokusirali smo se na ovaj dio zbog broja transakcija koje se moraju uzeti u obzir i utjecaj na iznos neto imovine koja se koristi kao baza za izračun.</p> <p>Naknada za upravljanje Društva, koja predstavlja najznačajniju vrijednost ukupnih prihoda, obračunava se kao postotak ukupne imovine umanjene za financijske obveze fondova, odnosno kao postotak neto imovine portfelja pod upravljanjem Društva.</p> <p>Procjena vrijednosti ukupne imovine i ukupnih obveza ovih fondova i portfelja pod upravljanjem uključuje prosudbu, budući da je u korelaciji s tržišnom vrijednošću financijskih instrumenata, koji se nalaze u vlasništvu fondova. Za vrednovanje spomenutih instrumenata koriste se metode različitog stupnja kompleksnosti i prosudbe, što utječe na vrijednost naknade za upravljanje.</p> <p>Troškovi upravljanja fondovima i portfeljima također se temelje na vrednovanju imovine fondova, koja uključuje inherentnu neizvjesnost. Zbog značajne vrijednosti prihoda i troškova od upravljanja fondovima i portfeljima za poslovni rezultat Društva te inherentne neizvjesnosti procjene, spomenuto se smatra ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje i ocijenili smo dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnosti politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole postavljene vezane uz vrednovanje financijskih instrumenata uključenih u neto imovinu investicijskih fondova i portfelja pod upravljanjem Društva.</p> <p>Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za izračun prihoda i rashoda, uključujući vrednovanje imovine pod upravljanjem, postavljanje i upravljanje ugovornim uvjetima te sustav naplate naknada i provizija.</p> <p>S obzirom da se većinom instrumenata fondova aktivo trguje, tržišna vrijednost korištena za vrednovanje fondova se dnevno automatski unosi iz Bloomberg platforme, Zagrebačke burze te drugih relevantnih platformi u sustav Društva te se koristi za dnevno vrednovanje imovine fondova i imovine portfelja.</p> <p>Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog povlačenja tržišnih vrijednosti te prienos tih tržišnih vrijednosti u dnevnu kalkulaciju neto vrijednosti imovine. Usporedili smo podatke o vrijednosti neto imovine svih investicijskih fondova s podacima dobivenim od depozitarne banke.</p> <p>Provjerili smo postojanje ručnih knjiženja na prihodima i u slučaju da postoje, testirali smo postoji li adekvatna popratna dokumentacija za ta knjiženja. Za uzorak financijskih instrumenata fondova provjerili smo da korišteni ulazni cjenovni podaci imaju vanjski izvor te su ispravno korišteni pri vrednovanju. Gdje je bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja financijskih instrumenata razumni te da su prosudbe Uprave prikladne. Tamo gdje su izračuni automatizirani, napravili smo preračun prihoda, povrata naknade za upravljanje te provizija.</p>
--	--



Building a better
working world

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

		<p>Na uzorku smo potvrdili ispravnost inputa unesenih u sustav, odnosno njihovu usklađenost s ugovorima te napravili preračun prihoda.</p> <p>Uskladili smo postotni iznos naknade za upravljanje s prospektom svakog pojedinog fonda ili drugom popratnom dokumentacijom.</p> <p>Osim toga, uskladili smo izračun naknada za upravljanje od strane Društva te vlastiti izračun naknada s vrijednošću prihoda od naknada uključenih u financijske izvještaje Društva.</p> <p>Procijenili smo da li objave u financijskim izvještajima prikladno odražavaju prihode i troškove od upravljanja fondovima Društva te jesu li iste usklađene s MSFI-jevima usvojenim od strane EU. Molimo pogledati Bilješku 3 Sažetak značajnih računovodstvenih politika - Priznavanje prihoda i troškova, Bilješku 5 Prihodi od upravljanja fondovima i Bilješku 7 Troškovi za posredovanje u prodaji udjela.</p>
--	--	--

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Društva za 2021. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvještaje koje sadrži Izvješće posloводства društva. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства društva.

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 društva 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 Društva za 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo Izvješće posloводства Društva za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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



**Building a better
working world**

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, usvojenima od EU 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 Društva 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 Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

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 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 Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, 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 Društva 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

- Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo 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 Revizorskim odborom 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 Revizorskom odboru 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 Revizorskim odborom, 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.

Izvešće 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 Društva 10. travnja 2018. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine, pri čemu je zadnje imenovanje na 20. srpnja 2021. što predstavlja neprekidan angažman od 4 godina.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 01. travnja 2022 u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizzijskih usluga

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

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



Zvonimir Madunić

Član Uprave i ovlašteni revizor

01. travnja 2022.

Ernst & Young d.o.o.

Radnička cesta 50, 10000 Zagreb

ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Naknada za upravljanje	5	36.595	30.809
Ulazna naknada	6	271	485
Naknada za uspješnost		-	-
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	7	(6.243)	(6.299)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		30.623	24.995
Prihod od upravljanja portfeljem	8	96	156
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima		30.719	25.151
Neto prihod od kamata		242	485
Neto tečajne razlike		(3)	(27)
Financijski prihodi i rashodi	9	239	458
Opći i administrativni troškovi poslovanja	10	(14.889)	(11.569)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	17	(1.299)	(873)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja	11	373	391
Dobit prije oporezivanja		15.143	13.558
Porez na dobit	12	(2.689)	(2.435)
Dobit		12.454	11.123
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		12.454	11.123

Bilješke prikazane na stranicama od 15 do 50 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Dugotrajna imovina		4.075	4.509
Nekretnine, postrojenja i oprema	17	375	401
Nematerijalna imovina	18	2.522	2.659
Imovina s pravom korištenja	17	944	1.355
Ostala potraživanja		-	31
Odgođena porezna imovina		234	63
Kratkotrajna imovina		19.677	17.145
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	14	820	2.936
Ostala potraživanja		97	308
Dani zajmovi	15	15.000	12.000
Novac i novčani ekvivalenti	13	3.592	1.804
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	16	168	97
UKUPNA AKTIVA		23.752	21.654
Kapital i rezerve	20	18.357	17.026
Upisani kapital		5.000	5.000
Kapitalne rezerve		903	903
Zadržana dobit i dobit tekuće godine		12.454	11.123
Obveze		5.395	4.628
Obveze prema dobavljačima	19	1.159	1.368
Ostale obveze	21	2.706	1.417
Obveze za najmove	22	1.131	1.545
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja		399	298
UKUPNA PASIVA		23.752	21.654

Bilješke prikazane na stranicama od 15 do 50 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Upisani kapital	Dodatne činidbe	Zadržana dobit i dobit tek. godine	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 31. prosinca 2019. godine	5.000	-	9.526	14.526
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	11.123	11.123
Isplata udjela u dobiti	-	-	(9.526)	(9.526)
Uplata Dodatnih činidbi	-	903	-	903
Stanje 31. prosinca 2020. godine	5.000	903	11.123	17.026
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	12.454	12.454
Isplata udjela u dobiti	-	-	(11.123)	(11.123)
Uplata dodatnih činidbi	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2021. godine	5.000	903	12.454	18.357

Bilješke prikazane na stranicama od 15 do 50 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		14.050	7.798
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		15.143	13.558
Amortizacija		1.299	874
Trošak poreza na dobit		(2.689)	(2.435)
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima		2.116	200
Smanjenje/(povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja		(71)	(61)
Smanjenje/ (povećanje) zajmova i potraživanja		(3.000)	(3.500)
Smanjenje/ (povećanje) ostalih potraživanja		242	(66)
Smanjenje odgođene porezne imovine		(171)	(38)
(Smanjenje)/ povećanje obveza prema dobavljačima		(209)	93
(Smanjenje)/ povećanje ostalih obveza		1.289	(843)
Povećanje/ (smanjenje) odgođenog plaćanja troškova		101	16
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(725)	(1.760)
Povećanje ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu		(740)	(1.760)
Prodaja materijalne i nematerijalne imovine		15	-
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(11.537)	(8.490)
(Smanjenje)/Povećanje kapitala i rezervi		-	903
Plaćanje obveza za najam (uključujući i glavnice i kamatu)		(414)	133
Isplata dividendi ili udjela u dobiti		(11.123)	(9.526)
Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		1.788	(2.452)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.804	4.256
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	13	3.592	1.804

Bilješke prikazane na stranicama od 15 do 50 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo je u potpunom vlasništvu društva INTERKAPITAL d.d., Zagreb (2020. ICH d.o.o. sa 49,9% udjela, Interkapital d.d. sa 24,1% udjela dok je preostalih 26% udjela u vlasništvu ključnih zaposlenika Društva).

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“ ili „Agencija“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 19. rujna 2003. godine.

Odlukom jedinog člana Društva od 10. travnja 2014. godine temeljni kapital društva povećava se s iznosa od 1.000.000 kn za iznos 1.300.000 kn na iznos 2.300.000 kuna uplatom u novcu.

Dana 7. svibnja 2014. godine temeljem Ugovora o pripajanju Društvo je pripojilo društvo VB Invest d.o.o. čije je sve poslovne udjele prethodno tijekom godine steklo kupnjom od dotadašnjih vlasnika. Pripajanje društva VB Invest je izvršeno u knjigama Društva s datumom 1. siječnja 2014. godine.

Dana 17. kolovoza 2017. godine provedeno je pripajanje INTERKAPITAL Invest d.d. (ranije: Addiko Invest d.d.), temeljem ugovora o pripajanju. Prilikom pripajanja, a sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala jedinog člana Interkapital d.d., temeljni kapital Društva povećan je s iznosa od 2.300.000 kn za iznos 2.700.000 kn na iznos 5.000.000 kuna. Izvršeno povećanje kapitala predstavlja vrijednost neto imovine pripojenog društva na dan pripajanja.

Krajem 2020. godine član Društva Interkapital d.d. uplatio je dodatne činidbe u ukupnom iznosu od 903.000 kn. Dodatne činidbe ne povećavaju temeljni kapital Društva već predstavljaju rezerve kapitala Društva. Dodatne činidbe nemaju rok dospijea niti povlašteni tretman raspodjele u vezi sa redosljedom isplate.

Tijekom 2021. godine provedeno je pripajanje dotadašnjeg većinskog vlasnika društva ICH d.o.o. društvu Interkapital d.d. odnosno izvršen je otkup udjela u Društvu od preostalih manjinskih udjelničara , te je na dan 31.12. 2021. godine društvo Interkapital d.d. jedini vlasnik Društva.

Društvo upravlja s InterCapital UCITS krovnim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom, InterCapital Krovni UCITS ETF, ICAM AIF krovnim otvorenim investicijskim fondom te Fondom hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te većim brojem individualnih računa u sklopu poslova upravljanja portfeljem.

1. Opći podaci (nastavak)

Povijest i osnutak (nastavak)

Struktura krovnih otvorenih investicijskih fondova se sastoji od sljedećih pod-fondova i može se prikazati kao u nastavku:

InterCapital UCITS krovni investicijski fond

- InterCapital Short Term Bond
- InterCapital Bond
- InterCapital Dollar Bond
- InterCapital Global Bond
- InterCapital Global Equity
- InterCapital SEE Equity
- InterCapital Balanced
- InterCapital Income Plus
- InterCapital Euro Area Bond
- InterCapital Conservative Balanced
- InterCapital Global Tehnology

InterCapital UCITS krovni UCITS ETF

- InterCapital CROBEX10tr
- InterCapital SBI TOP

ICAM AIF krovni investicijski fond

- ICAM Capital Private 1
- ICAM Conservative Private (CP2)
- ICAM Dynamic Allocation (CP3)
- ICAM Total Return
- ICAM Outfox Macro Income Fund

Upravljanje investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje reguliran je Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima („Zakon“), Zakonom o Fondu hrvatskih branitelja i Zakonom o tržištu kapitala u dijelu poslova upravljanja portfeljem, a kontroliran je od strane HANFA-e.

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima te pružanje usluga upravljanje portfeljima. Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo ima 29 zaposlenika (2020.: 26 zaposlenika).

1. Opći podaci (nastavak)

Povijest i osnutak (nastavak)

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

Ivan Kurtović, Predsjednik Uprave, zastupa društvo pojedinačno i samostalno;

Hrvoje Čirjak, Član, zastupa društvo pojedinačno i samostalno.

Nadzorni odbor

Daniel Nevidal, predsjednik nadzornog odbora;

Tonći Korunić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora;

Vesna Balić, član nadzornog odbora.

Izjava o usklađenosti

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 78/15, NN 134/15, NN120/16, 116/1842/20, 47/20), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, NN 126/19), Zakonom o Fondu hrvatskih branitelja (NN 99/18), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19), koji pružaju istinit i objektivan pregled stanja u InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Računovodstveni okvir od HANFA-e temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenim od strane Europske unije.

Osnova pripreme

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI“).

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 troška, osim za onu financijska imovinu i obveze koje se mjere po fer vrijednosti, a u skladu s MSFI 9 Financijski instrumenti - Priznavanje i mjerenje. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

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

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 Društva.

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).

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 Presentiranje 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 Presentiranje 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 Društva.

3. Sažetak značajnih 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 izvještavanja po tečaju koji je važio na taj dan.

Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja 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.

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

31. prosinca 2021. godine	EUR 1 = HRK 7,517174
31. prosinca 2020. godine	EUR 1 = HRK 7,536898

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Priznavanje prihoda i rashoda

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine tih fondova. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno. Također, Društvo zaračunava ulaznu naknadu za troškove izdavanja dokumenata o udjelu sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Ulazna naknada oduzima se od uplata od strane vlasnika dokumenata o udjelu u fondovima na dan uplate sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati ulazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Nadalje, Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za uspješnost u ovisnosti od poslovanja Fonda sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja je sljedeći:

Naziv Fonda	Naknada za upravljanje			Naknada za uspješnost	Ulazna naknada			Izlazna naknada		
	Klasa				Klasa			Klasa		
	A	B	C		A	B	C	A	B	C
InterCapital Short Term Bond	0,05%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
InterCapital Bond	0,75%	1,05%	n/a	n/a	1%	1%	n/a	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2 g	n/a	n/a
InterCapital Dollar Bond	0,75%	1,05%	n/a	n/a	1,0%	1,0%	n/a	3,00% za ulaganje do 15 dana; 2,50% za ulaganje do 30 dana; 2,00% za ulaganje duže od 30 dana	n/a	n/a

InterCapital Asset Management d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Priznavanje prihoda i rashoda (nastavak)

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (nastavak)

Naziv Fonda	Naknada za upravljanje			Naknada za uspješnost	Ulazna naknada			Izlazna naknada		
	Klasa				Klasa			Klasa		
	A	B	C		A	B	C	A	B	C
InterCapital Global Bond	0,75%	1,05%	n/a	n/a	1,0%	1,0%	n/a	1,00% za ulaganje do 3 mjeseca; 0,50% do 1g; 0,00% nakon 1g	n/a	n/a
InterCapital Global Equity	2,0%	3,0%	1,5%	n/a	1,0%	1,0%	1,0%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g.	n/a	n/a
InterCapital SEE Equity	2,0%	3,0%	1,5%	n/a	1,0%	1,0%	1,0%	2,00% za ulaganje do 1g; 0,00% nakon 1g	n/a	n/a
InterCapital Balanced	1,75%	2,25%	1,5%	n/a	1,0%	1,0%	1,0%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	n/a	0,5% za isplate do 31. prosinca
InterCapital Income Plus	1,35%	1,85%	1,1%	n/a	1,0%	1,0%	n/a	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	n/a	n/a
ICAM Capital Private 1	1%	n/a	n/a	50% iznad 3,25%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ICAM Conservati ve Privat	1,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ICAM Dynamic Allocation	1,25%	n/a	n/a	30% iznad 4,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ICAM Total Return	1,75%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ICAM Outfox M. Income	2,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0,5% za ulaganje kraće od 180 dana	n/a	n/a
InterCapital Euro Area Bond	0,3%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Fond hrvatskih branitelja	0,49%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Priznavanje prihoda i rashoda (nastavak)

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (nastavak)

Naziv Fonda	Naknada za upravljanje			Naknada za uspješnost	Ulazna naknada			Izlazna naknada		
	Klasa				Klasa			Klasa		
	A	B	C		A	B	C	A	B	C
InterCapital Conservative Balanced	1,35%	1.85%	1,1%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
InterCapital Global Technology	2,0%	3,0%	1,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
InterCapital SBI TOP	0,8%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
InterCapital Crobex10 TR	0,8%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine pod upravljanjem. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila HANFA.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Priznavanje prihoda i rashoda (nastavak)

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja, realizirane dobitke od prodaje financijskih instrumenata te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata za zajmove i potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje na temelju nepodmirene glavnice koristeći efektivnu kamatnu stopu koje su u primjeni. Realizirani dobitci 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. Društvo primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

Najmovi

Od 1. siječnja 2019. godine Društvo obračunava ugovor o najmu kada ugovorni uvjeti pružaju pravo na kontrolu prava korištenja identificirane imovine kroz vremensko razdoblje u zamjenu za naknadu.

Društvo kao najmoprimac

Društvo primjenjuje jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim kratkoročnih najmova i najmova male vrijednosti. Društvo priznaje obveze po najmu za plaćanje najma i imovinu s pravom korištenja koja predstavlja pravo korištenja predmetne imovine.

Obveze za najam

Na dan početka najma, Društvo priznaje obveze za najam, mjerene prema sadašnjoj vrijednosti plaćanja najma, koje treba izvršiti tijekom trajanja najma. Plaćanja najma uključuju fiksna plaćanja (uključujući plaćanja koja su u biti fiksna) umanjena za primljene poticaje za najam, varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi te iznose za koje se očekuje da će biti plaćeni na temelju jamstva za ostatak vrijednosti.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi mirovinskih naknada

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske. Društvo je kao poslodavac dužno obračunavati i uplaćivati postotak iz tekuće bruto plaće zaposlenih u mirovinsko osiguranje. Troškovi mirovinskog osiguranja terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem zaposleni ostvare naknadu za rad. Društvo nema nikakvih obveza isplate mirovina zaposlenima u budućnosti.

Oporezivanje

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim poreznim zakonom. Porez na dobit obračunava se na osnovu oporezive dobiti, koju predstavlja računovodstvena dobit uvećana i umanjena za pojedine stavke, sukladne Zakonu i Pravilniku o porezu na dobit i ostalim primjenjivim zakonskim propisima.

Tekući porez

Tekući porez je iznos poreza na dobit koji se treba platiti/(vratiti) shodno oporezivoj dobiti (poreznom gubitku) za razdoblje. Oporeziva dobit se razlikuje od dobiti iskazane u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i troškova koje su oporezive ili neoporezive u drugim razdobljima i ne uključuje stavke koje nisu nikada oporezive ili neoporezive. Obveza za tekući porez je izračunata koristeći porezne stope važeće na datum izvještavanja.

Odgođeni porez

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti aktive i pasive, koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja, i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije privremene razlike, temeljeno na poreznim stopama (i poreznim zakonima) propisanim do datuma izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju te se klasificiraju kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će se ostvariti oporeziva dobit dostatna za njezino korištenje. Na svaki datum izvještaja, Društvo ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu i nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti priznate odgođene porezne imovine. Dodatni porez na dobit, proizašao prilikom distribucije dividendi, priznaje se u trenutku priznavanja povezane obveze za plaćanje dividende.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju kada postoji zakonsko pravo na prebijanje tekuće porezne imovine i obveza.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema se u izvještaju o financijskom položaju početno priznaju po trošku nabave, a naknadno iskazuju umanjeno za akumulirani iznos amortizacije i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina i opreme iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Na svaki datum izvještavanja, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose nekretnina i opreme, da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine.

Amortizacija se uključuje u račun dobiti i gubitka prema linearnoj metodi kroz procijenjeni korisni vijek upotrebe nekretnina i opreme. Procijenjeni korisni vijek upotrebe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na svaki datum izvještavanja, s uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Imovina u pripremi se ne amortizira. Prosječni procijenjeni korisni vijek upotrebe pojedine imovine je kako slijedi:

	2021.	2020.
Oprema	4 do 8 godina	4 do 8 godina

Amortizacija se obračunava počevši od prvog dana sljedećeg mjeseca u kojem je materijalna imovina stavljena u uporabu.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznati predmet nekretnina i opreme, kapitalizira se samo u slučaju kada dolazi do povećanja budućih ekonomskih koristi koje će dotjecati u Društvo. Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u razdoblju u kojem nastaje.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se u izvještaju o financijskom položaju početno priznaje po trošku nabave, a naknadno iskazuje po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine je obračunata po linearnoj metodi tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe. Procijenjeni korisni vijek upotrebe i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, s uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Prosječni procijenjeni korisni vijek upotrebe nematerijalne imovine je kako slijedi:

	2021.	2020.
Softver	8 godina	8 godina
Pravo vođenja portfeljem	2 godina	2 godina

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznati predmet nematerijalne imovine, kapitalizira se samo u slučaju kada dolazi do povećanja budućih ekonomskih koristi koje će dotjecati u Društvo. Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u razdoblju u kojem nastaje.

Trošak redovnog održavanja izravno tereti dobit iz poslovanja. U iznimnim slučajevima, trošak održavanja se kapitalizira, ako održavanje rezultira povećanjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem određene imovine.

Imovina s pravom korištenja

MSFI 16 postavlja osnove priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najmova za obje strane u ugovoru o najmu, odnosno za kupca (najmoprimca) i dobavljača (najmodavca). Novi standard zahtjeva da najmoprimci većinu najmova priznaju u financijskim izvještajima. Najmoprimci imaju jedinstven računovodstveni model za sve najmove, uz određene iznimke.

Društvo je primijenilo modificirani pristup te, sukladno odredbama MSFI 16, kao najmoprimac koristi izuzetke u priznavanju za najam imovine „male vrijednosti“ te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim.

Društvo primjenjuje jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim kratkoročnih najmova i najmova male vrijednosti. Društvo priznaje obveze po najmu za plaćanje najma i imovinu s pravom korištenja koja predstavlja pravo korištenja predmetne imovine. Imovina s pravom upotrebe amortizira se pravocrtno tijekom kraćeg od razdoblja najma i procijenjenog vijeka uporabe imovine.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijske imovine ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina se klasificira po amortiziranom trošku ukoliko su ispunjeni sljedeći od uvjeta:

- a) financijska se imovina drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i
- b) na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaje novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

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 trošku nabave, a kasnije se ponovno mjere po fer vrijednosti koja se temelji na kotiranim kupovnim cijenama na aktivnom tržištu.

Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti pod "Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG".

Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti pod "Neto prihod od kamata". Sve kupnje i prodaje instrumenata koji se drže radi trgovanja priznaju se na dan kad je trgovina obavljena, a to je datum na koji se Društvo obvezuje na kupnju ili prodaju imovine. Transakcije koje se ne priznaju na dan kad je trgovina obavljena obračunavaju se kao financijski derivati.

Umanjenje vrijednosti imovine

Društvo priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine (nastavak)

Rezervacije za financijsku imovinu koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i ne umanjuju knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju.

Društvo kontinuirano prati raspoložive i dostupne informacije važne za procjenu kreditnog rizika izdavatelja te svaki put u slučaju okolnosti koje upućuju na znatnu promjenu kreditnog rizika, a minimalno na datum financijskih izvještaja procjenjuje iznos rezervacija za umanjene vrijednosti od očekivanih kreditnih gubitaka.

Ako se prilikom praćenja kreditnog rizika izdavatelja utvrdi postojanje dokaza ili okolnosti koje upućuje na umanjene vrijednosti za očekivanje kreditne gubitka, Društvo izrađuje procjenu umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke iz koje su vidljivi svi ulazni podaci koji su korišteni u izračunu kao i njihovi izvori.

Novac i novčani ekvivalenti

Stavka novac i novčani ekvivalenti obuhvaća novac kod banaka. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka s dospijećem do tri mjeseca.

Vremenska razgraničenja

Vremenska razgraničenja su stavke potraživanja ili obveza za koje u obračunskom razdoblju nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja prihoda odnosno rashoda, već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima, ili prihoda ili rashoda priznatih u obračunskom razdoblju temeljem načela nastanka događaja, a za koje se u istom obračunskom razdoblju nisu zadovoljili kriteriji priznavanja potraživanja ili obveza već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 3, Uprava Društva 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. Prosudbe i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Prosudbe značajne neizvjesnosti i kritičke prosudbe u primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje navedeni su u sažetku temeljnih računovodstvenih politika u nastavku.

Procjena neizvjesnosti

Ključne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje kao i druge ključne izvore procjena neizvjesnosti na datum izvještavanja koje mogu prouzročiti rizik značajnih usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini, su sljedeće:

Umanjenje vrijednosti potraživanja

Društvo redovno pregledava stanja potraživanja kako bi ocijenilo postoji li objektivan dokaz o umanjuju vrijednosti imovine. Društvo u izvještaju o financijskom položaju iskazuje potraživanja prema otvorenim investicijskim Fondovima kojima upravlja (vidi Bilješku 14) temeljem naknade za upravljanje, naknade za uspješnost, te temeljem nadoknade troškova kako je određeno Zakonom i Pravilima Fondova. Društvo koristi iskustvenu prosudbu za prilagodbu relevantnih dostupnih informacija trenutnim okolnostima i metodu budućih novčanih tijekova prilikom procjene iznosa gubitka, ako je potrebno.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe dugotrajne imovine

Kako je opisano u Bilješci 3, Uprava Društva pregledava procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina i opreme te nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Porez na dobit

Izračun poreza temelji se na tumačenjima Društva važećih poreznih zakona i pravilnika. Porezne prijave podliježu provjeri Porezne uprave. Zbog činjenice da je provođenje poreznih zakona i regulative na različitim transakcijama podložno raznim interpretacijama, iznosi prikazani u financijskim izvještajima mogu se promijeniti na neki kasniji datum ovisno o konačnim nalazima Porezne uprave.

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Naknada za upravljanje

Prihodi s osnove naknade za upravljanje fondovima na dan 31. prosinca mogu se prikazati kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
InterCapital Income Plus	6.284	3.513
InterCapital Bond	5.075	9.281
Fond hrvatskih branitelja	5.021	4.645
InterCapital SEE Equity	3.810	2.366
ICAM Total Return	3.071	1.869
InterCapital Global Equity	2.917	2.048
InterCapital Balanced	2.161	1.348
ICAM Conservative Privare (Capital Private 2)	2.034	1.674
InterCapital Global Technology	2.419	-
ICAM Outfox Macro Income	1.247	1.248
InterCapital Global Bond	1.185	1.455
		134
InterCapital Conservative Balanced	250	-
ICAM Dynamic Allocation (Capital Private 3)	223	342
Crobex10 ETF	223	17
InterCapital Dollar Bond	214	242
ICAM Capital Private 1	201	220
SBITOP ETF	166	7
		211
InterCapital Short Term Bond (InterCapital Money)	61	156
InterCapital Euro Area	33	33
	36.595	30.809

6. Prihod s osnove ulazne naknade

Društvo ima pravo na prihode s osnove ulazne naknade maksimalno do 1% (2020: 1%) od vrijednosti ulagačevih kupnji a u skladu sa Statutom i Pravilima krovnog fonda (Bilješka 3). Ulazna naknada oduzima se od uplata od strane vlasnika dokumenata o udjelu u fondovima na dan uplate sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati ulazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda.

7. Troškovi za posredovanje u prodaji udjela

Ugovorom o poslovnoj suradnji regulirana je prodaja i nuđenje udjela fondova kojima upravlja Društvo putem prodajnih zastupnika. Proviziju Društvo obračunava dnevno na način da dnevni kamatni faktor pomnoži s dnevnom neto vrijednošću ulaganja pristiglog putem prodajnog zastupnika. Dodatno prodajni zastupnik ostvaruje i prihod s osnove ulazne naknade ukoliko je ista naplaćena za ulaganja pristigla putem prodajnog zastupnika (Bilješka 3 i 6). Društvo zadržava pravo da ulagatelju u podfond odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje te ista također predstavlja trošak za Društvo. Provizije zastupniku Društvo ispostavlja mjesečno temeljem ispostavljenog računa od strane zastupnika.

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Trošak provizije prodajnog zastupnika	4.196	4.212
Trošak povrata ulazne naknade	249	446
Trošak povrata provizije ulagateljima	1.784	1.642
Trošak fonda koji snosi društvo	14	-
	6.243	6.299

8. Prihod od upravljanja portfeljem

Tijekom 2021. godine Društvo je ostvarilo neto godišnju naknadu za upravljanje portfeljem u iznosu od 96 tisuća kuna (2020.: 156 tisuća kuna).

9. Financijski prihodi i rashodi

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Prihodi od kamata	296	553
Rashodi od kamata	(54)	(68)
<i>Neto prihod od kamata</i>	<i>242</i>	<i>485</i>
Pozitivne tečajne razlike	18	26
Negativne tečajne razlike	(21)	(53)
<i>Neto tečajne razlike</i>	<i>(3)</i>	<i>(27)</i>
	239	458

10. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće	4.051	3.660
Porezi i doprinosi iz i na plaće	3.544	3.069
Troškovi nadoknade troškova FHB	709	910
Trošak Info servisa	645	586
Troškovi eksternalizacije usluga	420	420
Troškovi čišćenja i održavanja	523	358
Trošak rezerviranja za bonuse	1.300	350
Troškovi revizije	506	349
Porezi koji ne ovise o dobitku	231	286
Ostali troškovi	524	286
Troškovi reprezentacije i promidžbe	624	226
Ostali troškovi zaposlenih	428	170
Troškovi energije i energenata	161	121
Trošak najma poslovnog prostora	-	115
Plaćene premije osiguranja zaposlenicima	90	107
Trošak telefona, interneta i pošte	107	102
Uredski materijal	69	98
Troškovi stručnog obrazovanja	323	77
Doprinosi i članarine	57	73
Troškovi putovanja	116	71
Trošak bankarskih naknada	358	54
Komunalne usluge	49	44
Troškovi odvjetnika i javnog bilježnika	3	19
Trošak najma opreme	51	18
	14.889	11.569

Od ukupnih troškova revizije za 2021. godinu, iznos od 101 tisuće kuna odnosi se na troškove revizije Društva (2020.: 82 tisuće kuna). Preostali iznos troška odnosi se na troškove revizije fondova kojima Društvo upravlja, a koje Društvo nadoknađuje tijekom godine (Bilješka 9). Osim usluga revizije financijskih izvještaja, koje je obavio u skladu s važećim zakonima i propisima, neovisni revizor u 2021. godine obavio je i usluge dogovorenih postupaka koji se odnose na provjeravanje primjene mjera propisane Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga izdanim od strane HANFA-e kao i usluge dogovorenih postupaka u skladu sa zahtjevima Pravilnika o obliku i iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima i Pravilnika o obliku i iznosu kapitala Društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

11. Ostali prihodi i rashodi poslovanja

Sukladno Zakonu i Pravilima fondova, Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu fondova za troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu fondova dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je tijekom 2021. godine prihodovalo 186 tisuće kuna (2020.: 207 tisuće kuna) nastalih troškova za fondove pod upravljanjem. Ostatak se odnosi na prihode od naknada od poslova upravljanja rizicima u iznosu od 120 tisuće kuna, prihod od nadoknade troškova (portfelji) u iznosu od 26 tisuće kuna (2020.: 41 tisuća kuna) te ostale prihode.

12. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% na oporezivu dobit Društva (2020.: 18%).

Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	15.143	13.558
Porezno nepriznati troškovi	1.376	389
Porezno nepriznati prihodi	(632)	(205)
Porezna osnovica	15.887	13.742
Porezna stopa	18%	18%
Trošak poreza	2.860	2.474
Učinak odgođenog poreza na privremene razlike	(171)	(39)
Trošak poreza na dobit	2.689	2.435
Efektivna porezna stopa	16,93%	17,72%

13. Novac i novčani ekvivalenti

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	3.592	1.804
	3.592	1.804

14. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	812	2.915
Potraživanja za naknade s osnove usluga upravljanja portfeljima i investicijskog savjetovanja	8	21
	820	2.936

U Skladu sa Zakonom i Pravilima fondova odnosno Ugovora o pružanju usluga upravljanja portfeljem, Društvo ima pravo obračunati i teretiti imovinu fondova za troškove naknade za upravljanje. Ovi troškovi terete imovinu fondova i portfelja dnevno, a naplaćuju se mjesečno.

15. Dani zajmovi

Dani zajmovi u iznosu 15.000 tisuća kuna (2020: 12.000 tisuća kn) u cijelosti se odnosi na zajam dan povezanom društvu Interkapital d.d. na period do godinu dana uz kamatnu stopu od 3,00% (Bilješka 23).

16. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda

Iznos plaćenih troškova budućeg razdoblja za 2021. godinu odnosi se na unaprijed plaćene troškove seminara dobavljaču Insead u iznosu od 118 tisuća kn, unaprijed plaćenu godišnji naknadu za održavanje i vođenje izdvojenog omnibus CCP računa u iznosu od 25 tisuća kn, te unaprijed plaćenu naknadu Ljubljanskoj burzi za korištenje burzovnih indeksa u iznosu od 25 tisuća kn.

17. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2021. godine je kako slijedi:

Opis	Imovina s pravom korištenja	Uredska oprema	Transportna sredstva	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Trošak nabave				
Stanje 1. siječnja 2021.	2.002	514	117	2.633
Povećanje	78	270	-	348
Smanjenje	(48)	(116)	(30)	(194)
Stanje 31. prosinca 2021.	2.032	668	87	2.787
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2021.	647	213	17	877
Smanjenje	(48)	(116)	(15)	(179)
Trošak za godinu	489	261	20	770
Stanje 31. prosinca 2021.	1.088	358	22	1.468
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2020.	1.355	301	100	1.756
Stanje 31. prosinca 2021.	944	310	65	1.319

Pregled kretanja imovine tijekom 2020. godine je kako slijedi:

Opis	Imovina s pravom korištenja	Uredska oprema	Transportna sredstva	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Trošak nabave				
Stanje 1. siječnja 2020.	1.607	508	30	2.145
Povećanje	491	239	87	817
Smanjenje	(96)	(233)	-	(329)
Stanje 31. prosinca 2020.	2.002	514	117	2.633
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2020.	227	246	6	479
Smanjenje	(96)	(233)	-	(329)
Trošak za godinu	516	200	11	727
Stanje 31. prosinca 2020.	647	213	17	877
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2019.	1.380	262	23	1.665
Stanje 31. prosinca 2020.	1.355	301	100	1.756

InterCapital Asset Management d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2021. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Trošak nabave			
Stanje 1. siječnja 2021.	1.300	1.948	3.248
Povećanje	-	392	392
Stanje 31. prosinca 2021.	1.300	2.340	3.640
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2021.	-	589	589
Trošak za godinu	-	529	529
Stanje 31. prosinca 2021.	-	1.118	1.118
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2021.	1.300	1.359	2.659
Stanje 31. prosinca 2021.	1.300	1.222	2.522

Pregled kretanja imovine tijekom 2020. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwil	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Trošak nabave			
Stanje 1. siječnja 2020.	1.300	1.006	2.306
Povećanje preuzeti ugovori o upravljanju	-	942	942
Stanje 31. prosinca 2020.	1.300	1.948	3.248
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2020.	-	442	442
Trošak za godinu	-	147	147
Stanje 31. prosinca 2020.	-	589	589
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2020.	1.300	564	1.864
Stanje 31. prosinca 2020.	1.300	1.359	2.659

Goodwill u iznosu od 1.300 tisuća kn (2020: 1.300 tisuće kuna) je nastao stjecanjem društva VB Invest d.o.o. i priznat je po pripajanju provedenom 2014. godine. Društvo redovno vrši procjenu nadoknadivosti priznatog goodwilla i ovisno o provedenom testu provodi ispravak vrijednosti.

19. Obveze prema dobavljačima

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Obveze prema dobavljačima u zemlji	932	927
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	70	77
Obveze prema dobavljačima povezanim osobama	157	364
	1.159	1.368

20. Kapital i rezerve

Upisani kapital Društva iznosi 5.000 tisuća kn. Prethodni jedini član Društva (Interkapital d.d.) je tijekom 2020. godine sukladno Izjavi o osnivanju uplatio dodatne činidbe u ukupnom iznosu od 903.000 kn. Dodatne činidbe nisu povećavale temeljni kapital Društva već su predstavljaju rezerve kapitala Društva (Bilješka 1.).

Tijekom 2020 godine najveći pojedinačni vlasnik udjela društvo ICH d.o.o. je prodalo 24,1% udjela društvu Interkapital d.d. te vlasničku strukturu društva na kraju 2021 godine čine ICH d.o.o. sa 49,9% udjela, Interkapital d.d. sa 24,1% udjela dok je preostalih 26% udjela u vlasništvu ključnih zaposlenika Društva.

Tijekom 2021. godine provedeno je pripajanje dotadašnjeg većinskog vlasnika društva ICH d.o.o. društvu Interkapital d.d. odnosno izvršen je otkup udjela u Društvu od preostalih manjinskih udjelničara, te je na dan 31.12. 2021. godine društvo Interkapital d.d. jedini vlasnik Društva.

21. Ostale obveze

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Obveze za porez na dobit	696	526
Obveze za rezervirane bonuse zaposlenicima	1.300	350
Obveze za rezervirane troškove neiskorištenih godišnjih odmora	62	-
Obveze za neto plaće zaposlenima	370	312
Porezi i doprinosi na i iz plaća	245	180
Obveze za porez na dodanu vrijednost	27	42
Ostale obveze	6	7
	2.706	1.417

22. Obveze za najmove

Pregled kretanja obveza po najmovima

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Stanje na dan 1. siječnja	1.545	1.412
Novi ugovori	69	500
Plaćanja po najmovima	(537)	(433)
Trošak kamata	54	66
Stanje na dan 31. prosinca	1.131	1.545

Buduća minimalna plaćanja po najmovima

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
do jedne godine	507	494
od jedne do pet godina	624	1.051
preko pet godina	-	-
ukupno	1.131	1.545

InterCapital Asset Management d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

23. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

Povezane osobe	2021.	2021.	2021.	2021.
	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
INTERKAPITAL d.d.	15.011	117	296	719
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.	12	12	120	163
M1 Management Facility d.o.o.	-	28	-	165
InterCapital Short Term Bond	2	-	69	12
InterCapital Bond	26	-	5.121	-
InterCapital Dollar Bond	2	-	241	2
InterCapital Global Bond	7	-	1.196	-
InterCapital Global Equity	38	-	2.935	-
InterCapital Global Tehnology	34	-	1.994	-
InterCapital See Equity	57	-	3.836	-
InterCapital Balanced	34	-	2.178	-
InterCapital Income Plus	72	-	6.515	-
InterCapital Euro Area	2	-	41	-
InterCapital Conservative Balanced	4	-	255	-
ICAM Outfox Macro Income	10	-	1.262	-
ICAM Total Return	42	-	3.086	-
ICAM Capital Private 1	1	-	208	-
ICAM Conservative Private (Capital Private 2)	35	-	2.045	-
ICAM Dynamic Allocation (Capital Private 3)	7	-	234	-
Plantinum Corporate Bond	-	-	3	-
Platinum Blue Chip	-	-	31	-
Platinum Global Opportunity	-	-	100	-
InterCapital Crobex10TR	20	-	226	-
InterCapital SBI Top	3	-	168	-
Triglav special Opportunity	-	-	265	-
Triglav Emerging Bond	-	-	22	-
Triglav Multicash	-	-	-	-
Fond hrvatskih branitelja	416	-	5.021	-
	15.835	157	37.468	1.061

InterCapital Asset Management d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

23. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

Povezane osobe	2020.	2020.	2020.	2020.
	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
INTERKAPITAL d.d.	12.262	352	531	910
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.	12	13	120	40
InterCapital Short Term Bond	9	-	156	16
InterCapital Bond	706	-	9.522	-
InterCapital Dollar Bond	23	-	249	-
InterCapital Global Bond	131	-	1.466	-
InterCapital Global Equity	190	-	2.069	-
InterCapital See Equity	216	-	2.403	-
InterCapital Balanced	127	-	1.360	-
InterCapital Income Plus	365	-	3.761	-
InterCapital Euro Area	4	-	41	-
ICAM Outfox Macro Income	106	-	1.256	-
ICAM Total Return	201	-	1.884	-
ICAM Capital Private 1	19	-	228	-
ICAM Capital Private 2	156	-	1.685	-
ICAM Capital Private 3	12	-	354	-
Plantinum Corporate Bond	6	-	9	-
Platinum Blue Chip	37	-	88	-
Platinum Global Opportunity	39	-	137	-
InterCapital Crobex10TR	13	-	17	-
InterCapital SBI Top	5	-	7	-
Triglav special Opportunity	118	-	139	-
Triglav Emerging Bond	15	-	16	-
Triglav Multicash	10	-	8	-
Fond hrvatskih branitelja	409	-	4.645	-
	15.191	365	32.151	966

Isplate članovima Uprave

Članovima Uprave isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Neto plaća	626	866
Mirovinski doprinosi	191	281
Porez i prirez	139	259
Naknade u naravi	61	104
Božićnica	6	6
	1.023	1.516

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Struktura kapitala Društva sastoji se od novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika, uključujući upisani kapital i zadržanu dobit. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju odluka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz isplate udjela. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama financijskih rizika koji uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata.

Uprava pažljivo provodi nadzor te prati i upravlja financijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Društvo ne ulazi u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljalo izloženošću tržišnom riziku.

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Društvo na datum izvještavanja nije izloženo kamatnom riziku budući da imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Nadalje, nema obveza na koja se obračunavaju kamate.

2021.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatn a stopa	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	
Imovina							
Novac i novčani ekvivalenti	3.592	-	-	-	-	-	3.592
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	820	-	-	-	-	-	820
Ostala potraživanja	97	-	-	-	-	-	97
Dani zajmovi	-	-	-	-	-	15.000	15.000
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	168	-	-	-	-	-	168
Ukupno imovina	4.677	-	-	-	-	15.000	19.677
Obveze							
Obveze prema dobavljačima	1.159	-	-	-	-	-	1.159
Ostale obveze	2.706	-	-	-	-	-	2.706
Obveze za operativni leasing	1.131	-	-	-	-	-	1.131
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja	399	-	-	-	-	-	399
Ukupno obveze	5.395	-	-	-	-	-	5.395
Neusklađenost kamatnog rizika	(718)	-	-	-	-	15.000	14.282

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

2020.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Novac i novčani ekvivalenti	1.804	-	-	-	-	-	1.804
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	2.936	-	-	-	-	-	2.936
Ostala potraživanja	308	-	-	-	-	-	308
Dani zajmova	-	-	-	-	-	12.000	12.000
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	97	-	-	-	-	-	97
Ukupno imovina	5.145	-	-	-	-	12.000	17.145
Obveze							
Obveze prema dobavljačima	1.368	-	-	-	-	-	1.368
Ostale obveze	1.417	-	-	-	-	-	1.417
Obveze za operativni leasing	1.545	-	-	-	-	-	1.545
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja	298	-	-	-	-	-	298
Ukupno obveze	4.628	-	-	-	-	-	4.628
Neusklađenost kamatnog rizika	517	-	-	-	-	12.000	12.517

Tečajni rizik

Iznos neto tečajnih razlika nije značajan te Društvo na datum izvještavanja nije izloženo tečajnom riziku.

Cjenovni rizik

Temeljem upravljanja fondovima, Društvo je izloženo riziku promjene cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu. Sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim prospektom i pravilima fondova, imovina fondova se pretežno investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika te promjene cijena pojedinog vrijednosnog papira utječu na vrijednost imovine fondova te tako i na prihode iz redovnog poslovanja Društva.

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo politiku prema kojoj posluje samo s kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Društvo nema značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenim iznosima svake pojedine financijske imovine u bilanci.

Rizik likvidnosti

Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi, koja je izradila prikladan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim financiranjem i zahtjevima upravljanja likvidnošću.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospijeca financijske imovine i obveza.

Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenata odnosno da ima dovoljno raspoloživih sredstava kroz adekvatne izvore koji će biti dostatni za pokriće preuzetih obveza sukladno zahtjevima redovnog poslovanja.

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2021.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	3.592	-	-	-	-	3.592
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	820	-	-	-	-	820
Ostala potraživanja	97	-	-	-	-	97
Dani zajmovi	-	-	15.000	-	-	15.000
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	168	-	-	-	-	168
Ukupno imovina	4.677	-	15.000	-	-	19.677
Obveze						
Obveze prema dobavljačima	1.159	-	-	-	-	1.159
Ostale obveze	2.706	-	-	-	-	2.706
Obveze za operativni najam	-	-	507	624	-	1.131
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja	399	-	-	-	-	399
Ukupno obveze	4.264	-	-	624	-	5.395
Neusklađenost ročne strukture	413	-	14.493	(624)	-	14.282

InterCapital Asset Management d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2020.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	1.804	-	-	-	-	1.804
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	2.936	-	-	-	-	2.936
Ostala potraživanja	308	-	-	-	-	308
Dani zajmovi	-	-	12.000	-	-	12.000
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	97	-	-	-	-	97
Ukupno imovina	5.145	-	12.000	-	-	17.145
Obveze						
Obveze prema dobavljačima	1.368	-	-	-	-	1.368
Ostale obveze	1.417	-	-	-	-	1.417
Obveze za operativni najam	-	-	494	1.051	-	1.545
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja	298	-	-	-	-	298
Ukupno obveze	3.083	-	-	1.051	-	4.628
Neusklađenost ročne strukture	2.062	-	11.506	(1.051)	-	12.517

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost utvrđuje se na temelju cijena kotiranih na tržištu ako postoje. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost procjenjuje se primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugim tehnikama za utvrđivanje cijene. Promjene u pretpostavkama, uključivši diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene, te se stoga fer vrijednost koja je izvedena na temelju izračuna ne mora nužno realizirati prodajom instrumenta u ovome trenutku.

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).

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Zajmovi</i>	-	15.000	-	15.000
Ukupno	-	15.000	-	15.000
2020.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Zajmovi</i>	-	12.000	-	12.000
Ukupno	-	12.000	-	12.000

Na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

25. Nepredviđene obveze

Društvo na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine na rezervama nema evidentirane nepredviđene obveze koje bi bilo potrebno objaviti u financijskim izvještajima.

26. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon datuma financijskih izvještaja nije bilo događaja koji zahtijevaju usklađenja ili objavljivanje u financijskim izvještajima.

27. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave InterCapital Asset Management d.o.o. na dan 01. travnja 2022. godine te ih u ime Uprave potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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