

# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2022.**

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

## SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства .....	2
Odgovornost za godišnje izvješće .....	6
Izveštaj neovisnog revizora .....	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti .....	12
Izveštaj o financijskom položaju .....	13
Izveštaj o promjenama kapitala .....	14
Izveštaj o novčanim tokovima .....	15
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje .....	16
Regulatorni financijski izvještaji .....	53

## Izješće Posloводства

### InterCapital Asset Management opis posloovanja i plan budućeg razvoja posloovanja

S krajem 2022. zaključili smo najturbulentniju godinu za svjetsko gospodarstvo, a posljedično i za financijska tržišta još od financijske krize 2008. godine. U godinu smo ušli s rastućom inflacijom, kasnije pojačanom i napadom Rusije na Ukrajinu što je dodatno povećalo pritisak na svjetsko gospodarstvo. U SAD-u smo svjedočili najvišoj inflaciji u posljednjih 40 godina koja je u lipnju dosegla čak 9,1%, dok smo u Europi vidjeli dvoznamenkaste razine inflacije koja je u listopadu dosegla razinu od 11,5%. Odgovor centralnih banaka, ponajprije FED-a i ECB-a, bio je dizanje kamatnih stopa. Svjedočili smo jednom od najbržih ciklusa dizanja kamatnih stopa u povijesti. FED je referentnu stopu podigao s razine 0,25% do razine 4,50% u samo 9 mjeseci. ECB je s druge strane malo kasnije počeo s ciklusom dizanja te je referentnu kamatnu stopu podigao s razine od -0,50% do razine od 2,00% u samo 6 mjeseci.

Snažna inflacija u kombinaciji s restriktivnom monetarnom politikom imale su razoran utjecaj na globalna obveznička tržišta. 2022. godina će ostati upamćena kao jedna od najgorih godina u povijesti za obveznička tržišta. Prinos na desetogodišnju njemačku državnu obveznicu je narastao s razine -0,18% do razine 2,56%, a prinos desetogodišnje američke državne obveznice je narastao s razine 1,51% do razine 3,88% u tijeku 2022. godine. Prevedeno u cijene to bi značilo da su ulagatelji u desetogodišnje obveznice doživjeli preko 20% pada vrijednosti svojih obveznica.

Što se tiče dioničkih tržišta u opisanom okruženju iz 2022. godine, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u 2022. ostvarila pad u eurima od oko 13%. Na faktorskoj su razini 'value' strategije bolje zaštitile investitore od 'growth' strategija koje su se u nizu prethodnih godina pokazale kao profitabilnije. S obzirom na veliki pad i obvezničkog i dioničkog tržišta u isto vrijeme treba naposljetku zaključiti da je 2022. bila najgora godina za mješovite tzv 60:40 strategije u posljednjih 40 godina.

U takvom okruženju su fondovi društva InterCapital Asset Management („Društvo“ i/ili „InterCapital“) ostvarili relativno solidne rezultate u odnosu na svoju peer grupu no i dalje nedovoljno da bi završili sa pozitivnim prinosom što se uvelike odrazilo na odljeve iz fondova i gubitak imovine pod upravljanjem što naposljetku dovodi do niže osnovice za obračun naknade za upravljanje i pad prihoda Društva. Unatoč navedenom Društvo je i u godini za nama nastavilo sa inovacijama te je tijekom 1Q 2022 listalo na Ljubljanskoj burzi ETF na hrvatski indeks CROBEX 10tr odnosno slovenski SBITOP tr što je ujedno bilo prvo listanje domaćih fondova na stranom tržištu odnosno prvo listanje hrvatskog vrijednosnog papira nakon dionice HTa na stranom tržištu.

## Izvršće Posloводства (nastavak)

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

U 2023. godini očekujemo kraj ciklusa dizanja kamatnih stopa te slabljenje inflacije. Valja napomenuti kako će zbog nedovoljne ponude hrane i energije te komponente doprinosti volatilnosti inflacije. Očekujemo popuštanje COVID mjera i potpuno otvaranje Kine. Očekuje se i daljnja prisutnost geopolitičkog rizika koji će u trenucima diktirati kretanja na financijskim tržištima.

Navedeno bi svakako trebalo doprinijeti rastu svjetskog gospodarstva te ponajviše rastu potražnje za robama iz kojeg razloga smo pripremili za 1Q 2023 godine pokretanje novog fonda, InterCapital Comodity fonda. Fond će biti osnovan u obliku alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom te će po prvi put omogućiti hrvatskim investitorima izloženost ključnim robama kroz ulaganje u fond. Dodatno planiramo tijekom 2Q 2023 godine pokrenuti i listati na lokalne burze novi ETF na rumunjski BET tr indeks kojim bi omogućili efikasno izlaganje investitora dividendno vrlo atraktivnom tržištu kapitala Rumunjske koje dodatno u narednom periodu ocjenjujemo potentnim s osnove približavanja ulasku u emerging market. 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.

Vežano za dionička tržišta, moguća realizacija recesije u SAD-u kao posljedica stezanja monetarne politike i narušavanja kupovne moći potrošača predstavljaju rizik i u 2023. godini. To bi vjerojatno dovelo i do značajnijih korekcija i u maržama kompanija što tržište trenutno ne očekuje. S druge strane, i dalje imamo snažno tržište te su bilance poduzeća isto zdravije nego što su bile u prošloj financijskoj krizi gledajući kroz prizmu zaduženosti. Prisutnost ovako polariziranih podataka se vidi i na tržištu gdje se svaki makroekonomski podatak koji bi mogao ukazati na daljnji rast inflacije ili recesiju budno prati i ponekad dovodi do značajne volatilnosti.

U godini za nama 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, tijekom 2023. godine očekujemo pokretanje mobilne aplikacije za ulaganje u naše fondove pored već postojećeg web sučelja.

U 2023 godini očekujemo, nakon prve a ujedno i izrazito zahtjevne s pogleda prinosa 2022 godine, afirmaciju naše 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.

## **Izješće Posloводства (nastavak)**

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

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 2022. godine brojila 32 zaposlenika poseban je naglasak stavljen na važnost organizacije te interne komunikacije.

Sve je to rezultiralo bruto prihodima od 30.4 mil. HRKa u 2022. godini (vs. 36,8 mil. HRKa u 2021. godini), EBITDom od 11.3 mil. HRKa (vs. 16,6 mil HRKa u 2021. godini) te neto dobiti od 8 mil. HRKa (vs. 12,5 mil. HRKa u 2021. 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.

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 po fer 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 19. u nastavku izvješćaja.

## Izvešće Posloводства (nastavak)

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

#### Događaji nakon kraja poslovne godine

Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 21. financijskih izvještaja.


#### Postojanje podružnica

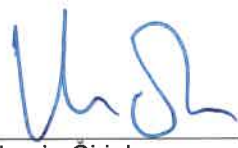
Društvo nema podružnica.

#### Otkup vlastitih dionica društva

Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

U Zagrebu, 21. travnja. 2023.

  
\_\_\_\_\_  
Ivan Kurtović  
Predsjednik  
Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Hrvoje Ćirjak  
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 Godišnje izvješće

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, 110/21), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21), 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.

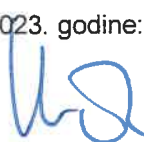
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje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

Uprava je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 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).

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj ostalih informacija sadržanih u Izvešću 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 21. travnja 2023. 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

## Izješće neovisnog revizora

Vlasniku društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

### Izješće o reviziji financijskih izvješćaja

---

#### Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) na dan 31. prosinca 2022. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvješćajem Revizijskom odboru od 20. travnja 2023. godine.

#### Što smo revidirali

Financijski izvješćaji Društva obuhvaćaju:

- Izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.;
  - Izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.,
  - Izvješćaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu;
  - Izvješćaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu; i
  - Bilješke uz financijske izvješćaje, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale objašnjavajuće informacije.
- 

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvješćaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

#### Neovisnost

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine.



## Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### Ključno revizijsko pitanje

#### *Priznavanje prihoda od naknada*

Vidjeti bilješku 5 uz financijske izvještaje pod nazivom Naknada za upravljanje te bilješku 3 pod nazivom Sažetak značajnih računovodstvenih politika za daljnje informacije.

Društvo je priznalo prihode od naknada za upravljanje u iznosu od 29,1 milijuna kuna za godinu koja završava 31. prosinca 2022. godine.

Iako su transakcije unutar tokova prihoda unificirane i priznavanje prihoda nije kompleksno, usmjerili smo se na ovo područje zbog značajnosti navedenih stavki za financijske izvještaje Društva.

### Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.

Na odabranom uzorku smo usporedili priznate iznose prihoda s računima za naknadu za upravljanje fondovima.

Napravili smo test operativne učinkovitosti kontrola i preračunali naknadu za upravljanje fondovima množeći neto imovinu svakog fonda („NAV“) s postotkom naknade za upravljanje po klasama udjela. Usporedili smo uplate vlasnika udjela s dodijeljenom klasom udjela i prospektom fonda.

Napravili smo test operativne učinkovitosti kontrola na neto imovini svakog fonda koja je bila osnovica za izračun upravljačke naknade. Usporedili smo postotak naknade za upravljanje pojedinim fondom s prospektom fonda.

Također smo na odabranom uzorku uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.

## Izveštavanje o ostalim informacijama

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvešća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

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

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešču posloводства i ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

---

## Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

---

## Odgovornost revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed 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 kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost 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 financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

## Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

### Imenovanje

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

---

### Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/2017) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 13/19) („Pravilnici“), Uprava Društva je izradila obrasce koji su prikazani u odjeljku Regulatorni financijski izvještaji, pod naslovima Izvještaj o financijskom položaju, Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) te Izvještaj o promjeni kapitala za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine („Obrasci“), zajedno s informacijama o usklađenju Obrazaca s financijskim izvještajima Društva pripremljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji. Za pripremu ovih Obrazaca odgovorna je Uprava Društva, a isti ne predstavljaju sastavni dio ovih financijskih izvještaja, ali sadržavaju informacije koje su propisane Pravilnicima. Financijske informacije u Obrascima se temelje na financijskim izvještajima Društva koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji prikazanim na stranicama od 12 do 52 te su prilagođeni sukladno Pravilnicima.

---

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Heinzelova 70, Zagreb  
21. travnja 2022.



Tamara Mačašović  
Član Uprave



Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Heinzelova 70

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Naknada za upravljanje	5	29.125	34.811
Prihodi od ulaznih naknada		33	271
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	6	(3.118)	(4.444)
Ostali rashodi		-	(14)
<b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b>		<b>26.040</b>	<b>30.624</b>
Prihod od upravljanja portfeljem		27	95
<b>Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima</b>		<b>26.067</b>	<b>30.719</b>
<b>Prihod od investicijskog savjetovanja</b>		10	-
Prihod od kamata		314	296
Rashodi od kamata		(36)	(54)
Pozitivne tečajne razlike		7	18
Negativne tečajne razlike		(31)	(21)
<b>Financijski prihodi i rashodi</b>		<b>254</b>	<b>239</b>
Opći i administrativni troškovi poslovanja	7	(18.529)	(16.539)
Ostali prihodi iz poslovanja	8	1.913	724
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>9.715</b>	<b>15.143</b>
Porez na dobit	9	(1.739)	(2.689)
<b>Dobit</b>		<b>7.976</b>	<b>12.454</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>7.976</b>	<b>12.454</b>

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izveštaj o financijskom položaju**

na dan 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>2.882</b>	<b>4.075</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	821	1.319
Nematerijalna imovina	14	2.061	2.522
Odgođena porezna imovina		-	234
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>13.540</b>	<b>19.677</b>
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	10	589	820
Ostala potraživanja	11	1.306	265
Financijska imovina po amortiziranom trošku	12	11.300	15.000
Novčana sredstva		345	3.592
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>16.422</b>	<b>23.752</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	15	<b>13.879</b>	<b>18.357</b>
Upisani kapital		5.000	5.000
Kapitalne rezerve		903	903
Zadržana dobit i dobit tekuće godine		7.976	12.454
<b>Dugoročne obveze</b>		<b>98</b>	<b>624</b>
Financijske obveze	17	98	624
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>2.543</b>	<b>5.395</b>
Obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima		115	-
Ostale obveze	16	1.802	4.264
Financijske obveze	17	528	507
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>16.422</b>	<b>23.752</b>

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o promjenama kapitala**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

	<b>Upisani kapital</b>	<b>Dodatne činidbe</b>	<b>Zadržana dobit i dobit tek. godine</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2020. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>903</b>	<b>11.123</b>	<b>17.026</b>
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	12.454	12.454
Isplata udjela u dobiti	-	-	(11.123)	(11.123)
<b>Stanje 31. prosinca 2021. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>903</b>	<b>12.454</b>	<b>18.357</b>
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	7.976	7.976
Isplata udjela u dobiti	-	-	(12.454)	(12.454)
<b>Stanje 31. prosinca 2022. godine</b>	<b>5.000</b>	<b>903</b>	<b>7.976</b>	<b>13.879</b>

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o novčanim tokovima**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>		<b>6.371</b>	<b>16.951</b>
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		9.715	15.143
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	7	1.596	1.299
Rezerviranja, neto		(1.243)	1.012
Prihodi od kamata		(314)	(296)
Rashodi od kamata		36	54
Neto tečajne razlike		24	3
<i>Promjene u imovini i obvezama:</i>			
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima		231	2.072
Smanjenje/ (povećanje) ostalih potraživanja		(45)	184
(Smanjenje)/ povećanje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima		115	(156)
(Smanjenje)/ povećanje ostalih obveza		(523)	325
Plaćeni porez na dobit		(3.221)	(2.689)
<b>Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>		<b>3.377</b>	<b>(3.360)</b>
Primici od kamata		314	296
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale fin.instrumente		(5.300)	(27.000)
Primici od naplata danih kredita i ostalih fin. instrumenata		9.000	24.000
Izdaci za kupnju nekretnina, postr.,opreme i nemat.imovine		(637)	(671)
Primici od prodaje nekretnina, postr.,opreme i nemat.imovine		-	15
<b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b>		<b>(12.995)</b>	<b>(11.660)</b>
Isplata udjela u dobiti		(12.454)	(11.123)
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		(541)	(537)
<b>Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(3.247)</b>	<b>1.788</b>
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		3.592	1.804
<b>Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum</b>		<b>345</b>	<b>3.592</b>

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede 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

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.

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. i 31.12. 2022. godine društvo Interkapital d.d. jedini vlasnik Društva.

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 dospijeca niti povlašteni tretman raspodjele u vezi sa redoslijedom isplate.

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 („FHB“) te većim brojem individualnih računa u sklopu poslova upravljanja portfeljem.

## **1. Opći podaci (nastavak)**

### **Povijest i osnutak (nastavak)**

U 2022. i 2021. godini 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 pripojen InterCapital Bond-u 13.lipnja 2022.
- InterCapital Global Equity
- InterCapital SEE Equity
- InterCapital Balanced
- InterCapital Income Plus
- InterCapital Euro Area Bond likvidiran 23. travnja 2022.
- InterCapital Conservative Balanced
- InterCapital Global Tehnology
- InterCapital Dollar Balanced počeo s radom 17. studenog 2022.

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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji i Zakonom o tržištu kapitala u dijelu poslova upravljanja portfeljem („Zakon“), 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 2022. godine Društvo ima 32 zaposlenika (2021.: 29 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**

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

#### **Osnova pripreme**

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (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, NN 110/21), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, NN 126/19, 110/21), Zakonom o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihove obitelji (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 Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama (“kuna”) koja je funkcionalna i izvještajna valuta, zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška. 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“)**

### **A. Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja**

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

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

### **B. Novi računovodstveni standardi i tumačenja**

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

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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

### **B. Novi računovodstveni standardi i tumačenja (nastavak)**

- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)

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

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

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje 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 2022. godine	EUR 1 = HRK 7,534500
31. prosinca 2021. godine	EUR 1 = HRK 7,517174

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

#### Priznavanje prihoda i rashoda

Prihodi nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Prihodi se priznaju neto od popusta i ostalih sličnih plaćanja. Društvo pruža usluge s varijabilnim cijenama. Ako Društvo tijekom vremena prenese kontrolu nad uslugom i stoga tijekom vremena ispuni obvezu izvršenja, prihod od pružanja usluga priznaje se u obračunskom razdoblju u kojem su usluge pružene.

#### Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje 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. Društvo ima pravo na prihode s osnove ulazne naknade maksimalno do 1% (2021.: 1%) od vrijednosti ulagačevih kupnji, a u skladu sa Statutom i Pravilima krovnog 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	D		A	B		A
InterCapital Short Term Bond	0,15%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
InterCapital Bond	1%	1,50%	0,75%	n/a	n/a	1,00%	1%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2 g	
InterCapital Dollar Bond	1%	1,50%	0,75%	n/a	n/a	1,00%	1,00%	3,00% za ulaganje do 15 dana; 2,50% za ulaganje do 30 dana; 2,00% za ulaganje duže od 30 dana	

**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	D		A	B		A
InterCapital Conservative Balanced	1,35%	1,85%	1,10%	n/a	n/a	1%	1,00%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g.	
InterCapital Global Equity	2,00%	3,00%	1,50%	1%	n/a	1,00%	1,00%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	
InterCapital SEE Equity	2,00%	3,00%	1,50%	1%	n/a	1,00%	1,00%	2,00% za ulaganje do 1g; 0,00% nakon 1g	
InterCapital Balanced	1,75%	2,25%	1,50%	n/a	n/a	1,00%	1,00%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	
InterCapital Income Plus	1,35%	1,85%	1,10%	n/a	n/a	1,00%	1,00%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	
ICAM Capital Private 1	n/a	n/a	n/a	n/a	20%	n/a	n/a	n/a	
ICAM Conservative Privat	1,50%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
ICAM Dynamic Allocation	1,25%	n/a	n/a	n/a	20% iznad 6%	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	
ICAM Outfox M. Income	2,20%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0,5% za ulaganje kraće od 180 dana	
InterCapital Global Technology	2%	3%	1,50%	1%	n/a	1%	1%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	
Fond hrvatskih branitelja	0,49%	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	D		A	B		A
Intercapital Dollar Balanced	1,75%	2,25%	1,50%	n/a	n/a	1%	1%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	
Intercapital Crobex10tr	0,80%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Intercapital SBITOP TR	0,80%	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.

##### **Obveze za najam**

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

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.

Društvo primjenjuje jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim kratkoročnih najmova (s ugovorenim rokom do 12 mjeseci) 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)**

#### **Primanja zaposlenih**

##### Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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.

##### Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranja za dugoročna primanja zaposlenih ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža.

##### Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Društvo priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

#### **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.

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

#### Odgođeni porez (nastavak)

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.

#### **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:

	2022.	2021.
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:

	2022.	2021.
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.

Goodwill stečen poslovnim kombinacijama se izvorno mjeri po trošku što predstavlja iznos iznad troška poslovne kombinacije nad udjelom društva stjecatelja u fer vrijednosti stečene prepoznatljive imovine, obveza ili potencijalnih obveza koje se mogu odrediti. Nakon početnog priznavanja, goodwill se mjeri po trošku umanjenom za akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Goodwill se pregledava radi mogućeg umanjenja vrijednosti jedanput godišnje ili češće, ako događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da bi knjigovodstvena vrijednost mogla postati umanjena. Ukoliko se utvrdi da je vrijednost goodwilla umanjena, ona se umanjuje do nadoknadivog iznosa. Umanjenje vrijednosti se priznaje u računu dobiti i gubitka.

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

#### **Imovina s pravom korištenja**

Društvo unajmljuje poslovni prostor i automobile.

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 najмова i najмова 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.

Imovina s pravom korištenja mjeri se prema trošku koji se sastoji od:

- iznosa inicijalno mjerene obveze za najam,
- iznosa plaćanja po najmu koja su nastala prije datuma primjene umanjena za dobivene poticaje,
- inicijalnih direktnih troškova, te
- troškova koji nastaju kako bi doveli imovinu u početno stanje u odnosu s uvjetima zahtijevanih u ugovorima o najmu.

Pravo korištenja imovine uglavnom se amortizira na period kraći od vijeka uporabe imovine i dospjeća najma prema pravocrtnoj metodi. Ukoliko Društvo ima razumno uvjerenje da će iskoristiti opciju kupnje, pravo korištenje imovine amortizirano je sukladno vijeku uporabe te imovine. Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe. Poslovni prostor amortizira se u razdoblju od 5 godina, a vozila u razdoblju od 4 godine.

### **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. Klasifikacija i naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje portfeljem financijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Društva: (a) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“,) ili (b) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine ("držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati") ili, ako nijedna od točaka (a) i (b) nije primjenjiva, financijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo klasificira financijsku imovinu u poslovni model „držanja radi naplate ugovornih novčanih tokova“ i mjeri je po amortiziranom trošku.

#### 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.

Premija ili diskont, uključujući inicijalne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se. Naknadno mjerenje vrši se po amortiziranom trošku ulaganja, uz korištenje efektivne kamatne stope. Dobivene vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka kao prihod/umanjenje prihoda od kamata.

#### Umanjenje vrijednosti imovine

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti, temeljen na promjenama kreditne kvalitete od početnog priznavanja. Financijski instrument koji nije kreditno umanjen prilikom početnog priznavanja klasificira se u stupanj 1. U stupnju 1. ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao 12-mjesečni očekivani kreditni gubitak. Ukoliko Društvo utvrdi značajno povećanje kreditnog rizika od početnog priznavanja, imovina se prenosi u stupanj 2, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao očekivani kreditni gubitak tijekom životnog vijeka/trajanja imovine. U stupnja 3 raspoređuje se financijskoj imovini koja je u statusu neizvršenja obveza na datum izvještaja, a ispravci vrijednosti zbog kreditnih gubitaka izračunavaju se kao očekivani kreditni gubici tijekom životnog vijeka/trajanja imovine.

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

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

Na svaki datum izvještavanja Društvo mjeri i priznaje, na temelju procjene budućih uvjeta, očekivani kreditni gubitak za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku. Umanjenje vrijednosti temelji se na modelu očekivanih kreditnih gubitaka čija mjerenja odražavaju:

- nepristran i vjerojatnošću ponderirani iznos koji se određuje na temelju procjene brojnih mogućih ishoda,
- vremensku vrijednost novca,
- razumne i potkrijepljene informacije koje su raspoložive bez nepotrebnih troškova i napora na dan izvještavanja, o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i prognozama budućih gospodarskih okolnosti.

U izvještaju o financijskom položaju financijska imovina koji se mjere po amortiziranom trošku iskazuju se umanjene za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Društvo za potraživanja koristi simplificirani model očekivanih kreditnih gubitaka primjenjujući cjeloživotne očekivane kreditne gubitke.

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

Stavka novac i novčani ekvivalenti obuhvaća novac kod banaka i svrstavaju se u financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku.

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



#### **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.

**5. Naknada za upravljanje**

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

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
InterCapital Income Plus	4.166	6.284
InterCapital Bond	1.343	5.075
Fond hrvatskih branitelja	4.875	5.021
InterCapital SEE Equity	4.188	3.810
InterCapital Global Equity	2.956	2.917
InterCapital Balanced	2.548	2.161
InterCapital Global Technology	2.284	2.419
InterCapital Global Bond	120	1.185
InterCapital Conservative Balanced	383	250
Crobex10 ETF	240	223
InterCapital Dollar Bond	144	214
SBITOP ETF	291	166
InterCapital Short Term Bond (InterCapital Money)	198	61
InterCapital Dollar Balanced	20	-
InterCapital Euro Area	8	32
<b>Naknada za upravljanje UCITS fondom</b>	<b>23.764</b>	<b>29.818</b>
ICAM Total Return	3.453	3.071
ICAM Conservative PrivaTe (Capital Private 2)	1.813	2.034
ICAM Outfox Macro Income	716	1.247
ICAM Dynamic Allocation (Capital Private 3)	520	223
ICAM Capital Private 1	1	202
<b>Naknada za upravljanje AIF-om</b>	<b>6.503</b>	<b>6.777</b>
Trošak povrata provizije ulagateljima	(1.142)	(1.784)
	<b>29.125</b>	<b>34.811</b>

## **6. 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). Provizije zastupniku Društvo ispostavlja mjesečno temeljem ispostavljenog računa od strane zastupnika.

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Trošak provizije prodajnog zastupnika	3.095	4.195
Trošak povrata ulazne naknade	23	249
	<b>3.118</b>	<b>4.444</b>

## 7. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2022.	2021.
	HRK'000	HRK'000
Trošak amortizacije i umanjenja vrijednosti	1.595	1.299
Neto plaće	5.489	4.402
Porezi i doprinosi iz i na plaće	4.051	3.136
Troškovi nadoknade troškova FHB	846	709
Trošak Info servisa	699	645
Troškovi eksternalizacije usluga	420	420
Troškovi čišćenja i održavanja	359	523
Trošak rezerviranja za bonuse	-	1.300
Troškovi revizije	314	506
Porezi koji ne ovise o dobitku	295	231
Ostali troškovi	489	525
Troškovi reprezentacije i promidžbe	703	624
Ostali troškovi zaposlenih	947	428
Troškovi energije i energenata	189	161
Plaćene premije osiguranja zaposlenicima	111	90
Trošak telefona, interneta i pošte	203	107
Uredski materijal	92	69
Troškovi stručnog obrazovanja	320	323
Doprinosi i članarine	82	57
Troškovi putovanja	382	116
Trošak bankarskih naknada	247	358
Komunalne usluge	49	49
Troškovi odvjetnika i javnog bilježnika	59	3
IT troškovi	515	407
Trošak najma opreme	73	51
	<b>18.529</b>	<b>16.539</b>

Ukupni troškovi revizije obuhvaćaju troškove revizije Društva i troškove revizije fondova kojima Društvo upravlja, a koje Društvo nadoknađuje tijekom godine.

## 8. Ostali prihodi 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 2022. godine prihodovalo 386 tisuće kuna (2021.: 186 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, prihodovanje dugoročnih rezerviranja za bonuse u iznosu od 1.300 tisuća kuna (2021.: 350.000 tisuća kuna), prihod od nadoknade troškova (portfelji) u iznosu od 1 tisuće kuna (2021.: 26 tisuća kuna) te ostale prihode.

**9. Porez na dobit**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Tekući porez na dobit	1.505	2.860
Odgođeni porez na dobit	234	(171)
<b>Porez na dobit</b>	<b>1.739</b>	<b>2.689</b>

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% na oporezivu dobit Društva (2021.: 18%).

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

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	9.715	15.143
Porezno nepriznati troškovi	402	1.376
Porezno nepriznati prihodi	(1.756)	(632)
<b>Porezna osnovica</b>	<b>8.361</b>	<b>15.887</b>
Porezna stopa	18%	18%
<b>Trošak poreza</b>	<b>1.505</b>	<b>2.860</b>
Učinak odgođenog poreza na privremene razlike	234	(171)
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>1.739</b>	<b>2.689</b>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<b>20,80%</b>	<b>16,93%</b>

**10. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	576	812
Potraživanja za naknade s osnove usluga upravljanja portfeljima i investicijskog savjetovanja	13	8
	<b>589</b>	<b>820</b>

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.

**11. Ostala potraživanja**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Potraživanja za dane predujmove	126	72
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	86	168
Potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobitak	1.020	-
Ostala potraživanja	74	25
	<b>1.306</b>	<b>265</b>

**12. Financijska imovina po amortiziranom trošku**

Financijska imovina po amortiziranom trošku u iznosu 11.300 tisuća kuna (2021.: 15.000 tisuća kn) u cijelosti se odnosi na zajam dan povezanom društvu Interkapital d.d. na period do godinu dana uz kamatnu stopu od 2,68% (Bilješka 18).

### 13. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2022. godine je kako slijedi:

Opis	Imovina s pravom korištenja	Uredska oprema i ostala imovina	Transportna sredstva	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>				
<b>Stanje 1. siječnja 2022.</b>	<b>2.032</b>	<b>668</b>	<b>87</b>	<b>2.787</b>
Povećanje	-	327	-	327
Smanjenje	-	(19)	-	(19)
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	<b>2.032</b>	<b>976</b>	<b>87</b>	<b>3.095</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>				
<b>Stanje 1. siječnja 2022.</b>	<b>1.088</b>	<b>358</b>	<b>22</b>	<b>1.468</b>
Smanjenje	-	(19)	-	(19)
Trošak za godinu	497	311	17	824
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	<b>1.585</b>	<b>650</b>	<b>39</b>	<b>2.273</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>				
<b>Stanje 31. prosinca 2021.</b>	<b>944</b>	<b>310</b>	<b>65</b>	<b>1.319</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	<b>447</b>	<b>326</b>	<b>48</b>	<b>821</b>

Pregled kretanja imovine tijekom 2021. godine je kako slijedi:

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

#### 14. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2022. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>			
<b>Stanje 1. siječnja 2022.</b>	<b>1.300</b>	<b>2.180</b>	<b>3.480</b>
Povećanje	-	310	<b>310</b>
Umanjenje vrijednosti	(300)	-	<b>(300)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	<b>1.000</b>	<b>2.490</b>	<b>3.490</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>			
<b>Stanje 1. siječnja 2022.</b>	-	<b>958</b>	<b>958</b>
Trošak za godinu	-	471	471
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	-	<b>1.429</b>	<b>1.429</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>			
<b>Stanje 1. siječnja 2022.</b>	<b>1.300</b>	<b>1.222</b>	<b>2.522</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2022.</b>	<b>1.000</b>	<b>1.061</b>	<b>2.061</b>

Goodwill u iznosu od 1.000 tisuća kn (2021.: 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.



**14. Nematerijalna imovina (nastavak)**

Pregled kretanja imovine tijekom 2021. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>			
<b>Stanje 1. siječnja 2021.</b>	<b>1.300</b>	<b>1.948</b>	<b>3.248</b>
Povećanje	-	392	<b>392</b>
Smanjenje	-	(160)	<b>(160)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2021.</b>	<b>1.300</b>	<b>2.180</b>	<b>3.480</b>
<b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>			
<b>Stanje 1. siječnja 2021.</b>	-	<b>589</b>	<b>589</b>
Smanjenje	-	(160)	(160)
Trošak za godinu	-	529	529
<b>Stanje 31. prosinca 2021.</b>	-	<b>958</b>	<b>958</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>			
<b>Stanje 1. siječnja 2021.</b>	<b>1.300</b>	<b>1.359</b>	<b>2.659</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2021.</b>	<b>1.300</b>	<b>1.222</b>	<b>2.522</b>

## **15. Kapital i rezerve**

Upisani kapital Društva iznosi 5.000 tisuća kn. Društvo 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 predstavljale rezerve kapitala Društva (Bilješka 1).

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. i 31.12. 2022. godine društvo Interkapital d.d. jedini vlasnik Društva.

## **16. Ostale obveze**

	<b>2022.</b>	<b>2021.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Obveze prema dobavljačima u zemlji	702	932
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	8	70
Obveze prema dobavljačima povezanim osobama	220	157
Obveze za porez na dobit	-	696
Obveze za rezervirane bonuse zaposlenicima	-	1.300
Obveze za rezervirane troškove neiskorištenih godišnjih odmora	120	62
Obveze za neto plaće zaposlenima	406	355
Porezi i doprinosi na i iz plaća	284	245
Obveze za porez na dodanu vrijednost	35	27
Odgođeno plaćanje troškova	-	399
Ostale obveze	27	21
	<b>1.802</b>	<b>4.264</b>

## 17. Financijska obveze

Financijske obveze iskazane u iznosu od 626 tisuća kn (2021.: 1.131 tisuća kn) odnose se na obveze po najmovima.

### Pregled kretanja obveza po najmovima

	2022.	2021.
	HRK'000	HRK'000
<b>Stanje na dan 1. siječnja</b>	<b>1.131</b>	<b>1.545</b>
Novi ugovori	-	69
Plaćanja po najmovima	(541)	(537)
Trošak kamata	36	54
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>626</b>	<b>1.131</b>

### Buduća minimalna plaćanja po najmovima

	2022.	2021.
	HRK'000	HRK'000
do jedne godine	528	507
od jedne do pet godina	98	624
preko pet godina	-	-
<b>ukupno</b>	<b>626</b>	<b>1.131</b>

## 18. Transakcije s povezanim osobama

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili je pod zajedničkom kontrolom.

Povezanim osobama Društva za upravljanje smatraju se vlasnik Društva, koje je ujedno i krajnje kontrolno društvo i društva pod zajedničkom kontrolom vlasnika Društva te fondovi kojima Društvo upravlja.

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu društva Interkapital d.d. za savjetovanje, upravljanje i ulaganje (Matično društvo) registriranog u Hrvatskoj, s kojim ima transakcije s osnove najma poslovnog prostora te danih pozajmica.

### Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2022. Imovina HRK'000	2022. Obveze HRK'000	2022. Prihodi HRK'000	2022. Rashodi HRK'000
<b>Povezane osobe</b>				
<b>Vlasnik i krajnje kontrolno društvo</b>	11.358	110	314	733
<b>Ostala povezana društva</b>	13	141	120	534
<b>Fondovi kojima Društvo upravlja:</b>				
InterCapital Short Term Bond	4	-	212	31
InterCapital Bond	11	-	1.367	-
InterCapital Dollar Bond	2	-	160	-
InterCapital Global Bond	-	-	128	-
InterCapital Global Equity	21	-	2.994	-
InterCapital Global Tehnology	15	-	2.308	-
InterCapital See Equity	29	-	4.221	-
InterCapital Balanced	16	-	2.559	-
InterCapital Income Plus	27	-	4.221	19
InterCapital Euro Area	-	-	12	-
InterCapital Conservative Balanced	3	-	398	-
InterCapital Dollar Balanced	1	-	20	-
ICAM Outfox Macro Income	6	-	747	-
ICAM Total Return	24	-	3.483	-
ICAM Capital Private 1	-	-	31	-
ICAM Conservative Private (Capital Private 2)	10	-	1.846	-
ICAM Dynamic Allocation (Capital Private 3)	4	-	546	-
InterCapital Crobex10TR	1	-	250	-
InterCapital SBI Top	2	-	302	-
Fond hrvatskih branitelja	399	-	4.875	-
	<b>11.946</b>	<b>251</b>	<b>31.114</b>	<b>1.317</b>

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

**18. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

	2021.	2021.	2021.	2021.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Vlasnik i krajnje kontrolno društvo.</b>	15.011	117	296	719
<b>Ostala povezana društva</b>	12	40	120	328
<b>Fondovi kojima Društvo upravlja</b>				
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	-
	<b>15.835</b>	<b>157</b>	<b>37.468</b>	<b>1.061</b>

## **18. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

### Isplate ključnom rukovodstvu

Naknade isplaćene članovima ključnog rukovodstva tijekom godine su kako slijedi:

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

Tijekom 2022. godine Društvo je uplatilo 230 tisuća kuna (2021.: 191 tisuća kuna) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

Tijekom 2022. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Članovima Nadzornog odbora tijekom 2021. i 2022. godine nisu isplaćivane naknade.

## **19. 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 u dobiti. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Osnovni cilj Društva u upravljanju kapitalom jest usklađenost sa zakonskim zahtjevom održavanja iznosa regulatornog kapitala, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 i 110/21), u iznosu od najmanje 1 milijuna kuna, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21), u iznosu od najmanje 2,4 milijuna kuna te Zakonu o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihove obitelji (NN 99/18) u iznosu od najmanje 5 milijuna kuna. Društvo u potpunosti zadovoljava kapitalne zahtjeve u 2022. i 2021. godinu.

### ***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 i rizik likvidnosti.

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.

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

### ***Kamatni rizik***

Društvo nije izloženo riziku promjene kamatnih stopa obzirom da su na dan 31. prosinca 2021. i 2022. godine ukupna imovina i obveze Društva beskamratne, osim danih zajmova koji su ugovoreni s fiksnom stopom. Dani zajmovi izlažu Društvo riziku fer vrijednosti međutim obzirom na kratku ročnost ovih zajmova i ugovorenih kamatnih stopa koje su približno jednake tržišnima, fer vrijednost ovih zajmova je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti.

### ***Valutni rizik***

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Društva uslijed promjene valutnog tečaja. Imovina Društva može biti uložena u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od kune, te promjena tečaja u odnosu na kunu može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine. Na datum izvještavanja Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku. Novčana sredstva obuhvaćaju kunske žiro račune kod banaka u iznosu od 344 tisuće kuna (2021.: 3.555 tisuća kuna), a ostatak od 1 tisuće kuna (2021.: 37 tisuća kuna) se odnosi na devizne račune. Sva ostala imovina i obveze su denominirani u kunama.

Uslijed ulaska Republike Hrvatske u eurozonu sa 1.1.2023. sva imovina Društva konvertirat će se iz kunskih vrijednosti u eurske vrijednosti stoga Društvo nema valutnih rizika. Za više detalja pogledati bilješku 23 Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine.

### ***Cjenovni rizik***

Društvo ne ulaže u vlasničke vrijednosne papire i nije izloženo cjenovnom riziku.



## **19. 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. Kreditni rizik proizlazi iz financijske imovine po amortiziranom trošku (danih zajmova), novčanih sredstava i potraživanja vezanih uz upravljanje fondovima i portfeljima. Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenim iznosima svake pojedine financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju.

Na dan 31. prosinca 2021. i 2022. godine Društvo nema dospjela, a nenaplaćena potraživanja.

### ***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 dospjeća 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.

Tablica u nastavku prikazuje dospjeća imovine i obveze Društva po ugovorenoj ročnosti.

**19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

***Rizik likvidnosti (nastavak)***

<b>2022.</b>	<b>Do jednog mjeseca</b>	<b>Od 1 do 3 mjeseca</b>	<b>Od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>Od 1 do 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
<b>Imovina</b>						
Novac i novčani ekvivalenti	345	-	-	-	-	<b>345</b>
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	589	-	-	-	-	<b>589</b>
Ostala potraživanja	1.306	-	-	-	-	<b>1.306</b>
Dani zajmovi	-	-	11.300	-	-	<b>11.300</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>2.240</b>	<b>-</b>	<b>11.300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.540</b>
<b>Obveze</b>						
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	115	-	-	-	-	<b>115</b>
Ostale obveze	1.802	-	-	-	-	<b>1.802</b>
Financijske obveze	-	-	528	98	-	<b>626</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>1.917</b>	<b>-</b>	<b>528</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>2.543</b>
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>323</b>	<b>-</b>	<b>10.772</b>	<b>(98)</b>	<b>-</b>	<b>10.997</b>

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

**19. 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
<b>Imovina</b>						
Novac i novčani ekvivalenti	3.592	-	-	-	-	<b>3.592</b>
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	820	-	-	-	-	<b>820</b>
Ostala potraživanja	265	-	-	-	-	<b>265</b>
Dani zajmovi	-	-	15.000	-	-	<b>15.000</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>4.677</b>	<b>-</b>	<b>15.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.677</b>
<b>Obveze</b>						
Ostale obveze	4.264	-	-	-	-	<b>4.264</b>
Financijske obveze			507	624	-	<b>1.131</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>4.264</b>	<b>-</b>	<b>507</b>	<b>624</b>	<b>-</b>	<b>5.395</b>
<b>Neusklađenost ročne strukture</b>	<b>413</b>	<b>-</b>	<b>14.493</b>	<b>(624)</b>		<b>14.282</b>

## **19. 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)

Fer vrijednost potraživanja, novčanih sredstava i obveza utvrđuje se približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ove financijske imovine i obveza. Fer vrijednost danih zajmova je razina 3 i približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti zbog kratke ročnosti.

## **20. Nepredviđene obveze**

Društvo je na dan 31. prosinca 2022. godine jamac po okvirnim kreditima društva INTERKAPITAL d.d. u iznosu od 24.900 tisuća kuna, te s te osnove ima izdane mjenice i zadužnice.

Obzirom da se ne očekuju gubici po navedenom, Društvo nije izdvojilo rezervacije.

## **21. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine**

### *Uvođenje eura*

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

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

### *Osnivanja podfonda InterCapital BET-TR UCITS ETF*

Dana 17. ožujka 2023. godine, HANFA je izdala rješenje kojim se Društvu izdaje odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim podfondom s javnom ponudom InterCapital BET-TR UCITS ETF te uključivanje navedenog podfonda u krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom InterCapital KROVNI UCITS ETF.

### *Početak rada podfonda INTERCAPITAL Commodity Strategy otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom*

Dana 8. veljače 2023. godine, počeo je s radom fond INTERCAPITAL Commodity Strategy otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom temeljem rješenja HANFA-e od 30. studenog 2022. godine.

# InterCapital Asset Management d.o.o.

## Regulatorni financijski izvještaji

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) i društva za upravljanje AIF fondovima (NN 110/21)

Izveštaj o financijskom položaju			
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.			
59300096187			
Na datum: 31/12/2022			
Konto	Pozicija	31.12. prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	1 Imovina		
	2. novčana sredstva	3.591.919,09	344.603,92
	3. financijska imovina po fer vrijednosti		
	4. financijska imovina po amortiziranom trošku	15.000.000,00	11.300.000,00
	5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	819.709,95	589.230,69
	6. ostala potraživanja	265.010,36	1.305.398,10
	7. nekretnine, postrojenja i oprema	1.319.456,34	821.220,56
	8. nematerijalna imovina	2.521.871,87	2.061.736,64
	9. odgođena porezna imovina	234.000,00	0,00
	10. ostala imovina	0,00	0,00
	11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	23.751.967,61	16.422.189,91
	12. IZVANBILANČNI ZAPISI	121.762.777,33	71.695.208,21
	13. Kapital i obveze		
	14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	18.357.649,06	13.879.845,57
	15. temeljni kapital	5.000.000,00	5.000.000,00
	16. rezerve kapitala	903.460,20	903.460,20
	17. rezerve fer vrijednosti	0,00	
	18. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	
	19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	0,00	0,00
	20. dobit ili gubitak tekuće godine	12.454.188,86	7.976.385,37
	21. obveze (sum od aop22 do aop25)	5.394.318,55	2.542.344,34
	22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	115.235,80
	23. financijske obveze	1.130.681,37	625.569,95
	24. ostale obveze	4.263.637,18	1.801.538,59
	25. odgođene porezne obveze		
	26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	23.751.967,61	16.422.189,91
	27. IZVANBILANČNI ZAPISI	121.762.777,33	71.695.208,21

# InterCapital Asset Management d.o.o.

## Regulatorni financijski izvještaji

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) i društva za upravljanje AIF fondovima (NN 110/21)

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: **InterCapital Asset Management d.o.o.**

OIB: **59300096187**

Za razdoblje **01.01.2022. - 31.12.2022.**

Konto	Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	36.865.751,29	30.299.564,11
	29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	36.594.666,17	30.266.980,94
	30. UCITS fondom	29.818.434,86	23.763.645,72
	31. alternativnim investicijskim fondom	6.776.231,31	6.503.335,22
	32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	271.085,12	32.583,17
	33. UCITS fonda	271.085,12	32.583,17
	34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	0,00	0,00
	36. UCITS fonda	0,00	0,00
	37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	38. ostali prihodi	0,00	0,00
	39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-6.242.586,41	-4.259.609,27
	40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-4.444.174,18	-3.117.759,91
	41. ostali rashodi	-1.798.412,23	-1.141.849,36
	42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	30.623.164,88	26.039.954,84
	43. neto prihod od upravljanja portfeljem	95.549,29	27.385,58
	44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	9.794,85
	45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-16.538.048,31	-18.528.545,88
	46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	238.658,40	253.703,49
	47. neto prihod od kamata	241.858,69	278.170,57
	48. neto tečajne razlike	-3.200,29	-24.467,08
	49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
	50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	0,00
	51. ostali prihodi i rashodi	723.540,88	1.913.167,54
	52. ukupni prihodi	37.998.608,78	32.571.402,26
	53. ukupni rashodi	-22.855.743,64	-22.855.941,84
	54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	15.142.865,14	9.715.460,42
	55. porez na dobit	2.688.676,28	1.739.075,05
	56. dobit ili gubitak ( aop54-aop55)	12.454.188,86	7.976.385,37
	57. ostala sveobuhvatna dobit (aop58+aop63)	0,00	0,00
	58. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop59 do aop62)	0,00	0,00
	59. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
	60. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
	61. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
	62. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
	63. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop64+aop67+aop70)	0,00	0,00
	64. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop65+aop66)	0,00	0,00
	65. - nerealizirani dobici/gubici	0,00	0,00
	66. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
	67. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop68+aop69)	0,00	0,00
	68. - dobici/gubici	0,00	0,00
	69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
	70. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
	71. ukupna sveobuhvatna dobit (aop56+aop57)	12.454.188,86	7.976.385,37

# InterCapital Asset Management d.o.o.

## Regulatorni financijski izvještaji

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) i društva za upravljanje AIF fondovima (NN 110/21)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)		
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.		
OIB: 59300096187		
Za razdoblje:	01.01.2022. - 31.12.2022.	
Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	16.808.289,19	6.370.241,26
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	15.142.865,14	9.715.460,42
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	1.298.647,00	1.294.990,19
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		
112. rezerviranja	1.012.394,14	-1.242.544,14
113. prihodi od kamata	-295.982,22	-314.417,46
114. rashodi od kamata	54.123,53	36.246,89
115. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente		
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	2.072.100,42	230.479,26
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	184.462,27	-20.590,14
119. izdaci od kamata	-12,13	-192,46
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	-139.955,29	300.000,00
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	-156.369,84	115.235,80
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	324.692,45	-523.566,86
123. plaćen porez na dobit	-2.688.676,28	-3.220.860,24
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	-3.359.898,78	3.377.798,28
125. primici od prodaje financijskih instrumenata		
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata		
127. primici od kamata	295.982,22	314.417,46
128. primici od dividendi		
129. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	-27.000.000,00	-5.300.000,00
130. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	24.000.000,00	9.000.000,00
131. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-670.746,65	-636.619,18
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	14.865,65	0,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti		
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-11.660.139,52	-12.995.354,71
136. uplate vlasnika društva za upravljanje		
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela		
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	-11.122.810,20	-12.454.188,86
139. primici od kredita		
140. izdaci za otplatu primljenih kredita		
141. primici po izdanim financijskim instrumentima		
142. izdaci po izdanim financijskim instrumentima		
143. ostali primici iz financijskih aktivnosti		
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-537.329,32	-541.165,85
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	1.788.250,89	-3.247.315,17
146. novac na početku razdoblja	1.803.668,20	3.591.919,09
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	3.591.919,09	344.603,92



# InterCapital Asset Management d.o.o.

## Regulatorni financijski izvještaji

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17) i društva za upravljanje AIF fondovima (NN 110/21)

Izveštaj o promjeni kapitala								
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.								
OIB: 59300096187								
Za razdoblje: 01.01.2022. - 31.12.2022.								
	Raspodjeljivo vlasnicima matice							
	temeljni kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijednosti	ostale revalorizacijske rezerve	zadržana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	5.000.000,00	903.460,20	0,00	0,00	11.122.810,20	0,00	0,00	17.026.270,40
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	903.460,20	0,00	0,00	11.122.810,20	0,00	0,00	17.026.270,40
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.454.188,86	0,00	12.454.188,86
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.454.188,86	0,00	12.454.188,86
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	-11.122.810,20	0,00	0,00	-11.122.810,20
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	5.000.000,00	903.460,20	0,00	0,00	0,00	12.454.188,86	0,00	18.357.649,06
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	5.000.000,00	903.460,20	0,00	0,00	12.454.188,86	0,00	0,00	18.357.649,06
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	5.000.000,00	903.460,20	0,00	0,00	12.454.188,86	0,00	0,00	18.357.649,06
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.976.385,37	0,00	7.976.385,37
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.976.385,37	0,00	7.976.385,37
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	-12.454.188,86	0,00	0,00	-12.454.188,86
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	5.000.000,00	903.460,20	0,00	0,00	0,00	7.976.385,37	0,00	13.879.845,57

# InterCapital Asset Management d.o.o.

## Regulatorni financijski izvještaji

---

### Prilog 2. Usklada financijskih izvještaji

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Regulatorni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/2017) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 13/19) „Pravilnici“.

Glavne razlike između regulatornih financijskih izvještaja i financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI izvještaji“) odnose se na reklasifikacije određenih stavki u financijskim izvještajima.

#### *Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti*

- U MSFI izvještaju, naknada za upravljanje umanjena je za trošak povrata provizije ulagateljima.
- U regulatornim financijskim izvještajima su prihodi i rashod od kamata te pozitivne i negativne tečajne razlike prikazane neto.

#### *Izvještaj o novčanim tokovima*

- Određene pozicije unutar novčanih tokova iz poslovnih aktivnosti su različito prikazane u regulatornim financijskim izvještajima obzirom na drugačiji prikaz izvještaja o financijskom položaju u MSFI izvještajima.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz regulatorne financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz MSFI izvještaje s regulatornim financijskim izvještajima.