

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2023.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	2
Odgovornost za godišnje izvješće.....	7
Izveštaj neovisnog revizora	8
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.....	49

InterCapital Asset Management opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

Globalna ekonomija, a posljedično tome i financijska tržišta su u 2023. godini pokazala iznimnu otpornost. Naime, očekivanja „najiščekivanje“ recesije u zadnjih 100 godina su se pokazala u potpunosti neutemeljena.

Veliki iznosi fiskalnog stimulansa globalno, potpomognuti jako velikim investicijskim ciklusima u globalnu infrastrukturu razvijenih zemalja (primarno EU i SAD) kako bi se smanjila ovisnost o Ruskim energentima te kineskoj robi, su značajno pomogli da gospodarstvo održi pozitivne stope rasta. Pojedina gospodarstva, poput Njemačke, koja su bila snažno naslonjena na Rusiju su zabilježila blago usporavanje, no to je bio izuzetak.

Inflacija, koja je također bila velika tema u 2022. godini, budući da je izašla poput duha iz boce nakon početka rata u Ukrajini te posljedičnom značajnom povećanju cijena nafte i plina, je također značajno usporila u 2023. godini. Istina, inflacija je i dalje ostala iznad ciljanih 2%, koliko ciljaju središnje banke kao gornju stopu „dopuštene“ inflacije, no u razvijenim zemljama (EU i SAD), ona se približila rasponu 2%-3%. Veliku zaslugu tome ima i Kina, kao druga najveća svjetska ekonomija, koja prolazi svoju najznačajniju ekonomsku krizu u posljednjih nekoliko desetljeća. Upravo stoga, Kina se značajno okrenula proizvodnji jeftinih dobara, državnoj subvenciji te značajnom izvozu. Kina se tako nenadano pojavila kao faktor izvoza deflacije.

2023. godina je donijela i nastavak jednog od najbržih ciklusa dizanja referentnih kamatnih stopa. To je bio još jedan signal koji je ukazivao je na neizbježno teško slijetanje za američko i europsko gospodarstvo, a posredno i na globalno gospodarstvo. U tijeku 2023. godine FED je podignuo referentnu dolarsku kamatnu stopu za 1 postotni poen s 4,5% na 5,5%, dok je ECB istovremeno podignuo referentnu eursku kamatnu stopu za 1,5 postotni poen s 2,5% na 4,0%. Unatoč podizanju kamatnih stopa duboko u restriktivni teritorij američko i europsko gospodarstvo nisu pokazali pukotine što je omogućilo centralnim bankarima odgađanje spuštanja kamatnih stopa. Valja napomenuti kako je europsko gospodarstvo pokazalo nešto manju otpornost na promjene u monetarnoj politici kroz slabiji realni gospodarski rast, međutim do recesije na razini Europske Unije nije došlo uz skromni rast od 0,7%. S druge strane Atlantika, SAD je pokazao snažnu otpornost tržišta rada te na krilima snažne osobne potrošnje pružio realni gospodarski rast od 2,5% u 2023. Zemlje iz našeg susjedstva su zabilježile snažniji realni gospodarski rast u donosu na razinu rasta zabilježenu u EU. Tako je Hrvatska rasla 4,3%, Rumunjska 2,0% i Slovenija 1,6%.

Naglo usporavanje rasta cijena, otporno tržište rada i smanjena vjerojatnost recesije utjecali su na snažnu izvedbu dioničkih tržišta globalno. Rizičnija imovina bila je u fokusu investitora iako su najveće priljeve zabilježili novčani fondovi uslijed neuobičajeno visokih razina prinosa na novčanom tržištu u posljednjih 20-ak godina. Najvažniji dionički indeksi, američki S&P500, europski Eurostoxx 600 te američki Nasdaq, pružili su redom rast od 24,2%, 12,7% i 49,3%. Iz ovoga je vidljivo kako je američko dioničko tržište raslo više od europskog, a glavni predvodnici tog rasta su „7 veličanstvenih“ odnosno tehnološki divovi NVIDIA, Apple, Microsoft, Meta, Tesla, Amazon i Alphabet. Regija Jugoistočne Europe

je pružila odlične povrate u 2023. Hrvatski dionički indeks CROBEX10 je rastao 37,5%, slovenski SBITOP 19,8% te rumunjski BET 31,8%. Na to su najviše utjecaja imali izvrsni fundamenti kompanija koje sudjeluju u indeksu te povoljno makroekonomsko okruženje.

Obveznička tržišta su također pružila pozitivnu izvedbu prekidajući negativan niz iz 2021. i 2022. godine. Obveznički indeks dolarskih državnih obveznica ostvario je rast od 4,2%, dok je obveznički indeks dolarskih korporativnih obveznica 9,6%. Na obvezničkom tržištu u Europi i SAD-u valja istaknuti sužavanje kamatne razlike između rizičnijih obveznica u odnosu na benchmark obveznice. Ukoliko promatramo susjedstvo, ističemo snažnu izvedbu državnih obveznica središnje Europe (CEE) regije koju je predvodila Rumunjska. Desetogodišnja državna obveznica Njemačke je dočekala kraj godine na razini prinosa od 2,0%, a američka na razini prinosa od 3,9%. Najveći dio pada prinosa zabilježen je u studenom i prosincu, dakle na samom kraju godine, a tome su prethodile razine iznad 3,0% u Njemačkoj i iznad 5,0% u SAD-u.

Najslabija klasa imovine u 2023. godini bilo je tržište roba. Pozitivnu izvedbu u tom segmentu ostvarilo je zlato s rastom vrijednosti od 13,5% te meke robe poput kakaa i šećera. Energija, industrijski metali i poljoprivreda su razočarali te je najpoznatiji robni indeks – Bloomberg Commodity ostvario pad od -11,1%. Razlog slabije izvedbe je pad potražnje za robama te usporavanja gospodarskog rasta, ali i razočaravajući impuls nakon otvaranja kineskog gospodarstva početkom 2023.

U takvom su okruženju fondovi društva InterCapital Asset Management ostvarili solidne rezultate. Redom, svi su fondovi godinu završili pozitivno, s izuzetkom novog fonda osnovanog 2024. godina koji je namijenjen ulaganju na tržištu roba. Usprkos jako dobroj izvedbi fondova, glavnina priljeva u fondove se dogodila na samom kraju 2023. godine što nije ostavilo značajniji financijski utjecaj na poslovanje društva, no stvorilo je jako dobre temelje za 2024. godinu. Sukladno tome, društvo je ostvarilo prihode te EBITDA unutar planiranih vrijednosti.

2023. godinu u poslovanju su obilježili brojni projekti na kojima smo radili od kojih bi izdvojili:

- Preuzeli smo društvo Generali Investments d.o.o. te izvršili punu integraciju društva i fondova
- Pokrenuli smo 3 nova fonda:
 - InterCapital Commodity Strategy (fond za ulaganje na tržišta roba)
 - InterCapital BET-TRN UCITS ETF (rumunjski dionički fond)
 - InterCapital EURO Money Market UCITS ETF (novčani fond)
- Dobili smo sva odobrenja za uvrštenje InterCapital ETFova u Sloveniji
- Dobili smo odobrenje za uvrštenje InterCapital ETFova u Rumunjskoj
- Potpisali smo ugovor te dobili sva regulatorna odobrenja za uspostavu odnosa vezanog zastupnika u Sloveniji
- Potpisali smo ugovor te dobili sva regulatorna odobrenja za uspostavu poslovnog odnosa sa vezanim zastupnikom u Hrvatskoj
- U digitalnom segmentu smo pokrenuli:
 - Digitalni APP za sve InterCapitalove fondove - myCapital

- Genius je ugledao svjetlo dana u 2.0. verziji koja omogućuje 2 ili više portfelja za pojedinog klijenta

Svi ovi projekti stvaraju veliki zalag u poslovanju Društva u godinama pred nama.

Financijski, godinu smo završili s 3,3 mil. EURa prihoda ili 4% manje u odnosu na 2022. godinu. Posljedica je to odljeva imovine tokom 2022. godine, ali i tokom prve polovine 2023. godine. Kao rezultat toga, ali i kontinuiranog investiranja u inovacije te digitalnu transformaciju društva, EBITDA je smanjena na 1,2 mil. EURa. To je 25% manje nego u 2022. godini.

U 2024. godini nas očekuje nastavak kontinuiranog razvoja projekata, što uključuje:

- Uvrštenje InterCapital BET-TRN UCITS ETF-a u Rumunjskoj
- Genius 3.0. koji će od Geniusa napraviti all-in-one aplikaciju kako za InterCapitalove, tako i za globalne ETFove te dodatno pomoći pozicionirati aplikaciju na tržištu
- Licenciranje društva kao pružatelja PEPP usluge (tzv. europske mirovine)
- Pokretanje 2 nova ETFa:
 - EU equity ETF
 - Rumunjski fixed income ETF
- Licenciranje Genius usluge u Sloveniji

Dodatno, društvo će aktivno nastaviti raditi na promicanju financijske pismenosti kroz niz objava kako za Genius tako i za samo društvo. Financijska pismenost te educirani investitori koji koriste više usluga / proizvoda te samim time diverzificiraju svoj rizik su dugoročno investitori koji će imati najveću vrijednost naših usluga te će ujedno biti i dugoročno vezani na društvo.

U 2024. godini očekujemo kraj ciklusa dizanja kamatnih stopa te nastavak trenda slabljenja inflacije. Usprkos tome, vidimo i dalje inflaciju iznad razina od 2% koje globalne centralne banke vide kao ciljanu vrijednost.

U 2023. godini društvo je primilo međunarodnu nagradu EMEA Finance za najbolje društvo za upravljanje imovinom (asset management društvo). Dodatno, društvo je primilo i nagradu za najbolji Short Term Bond u Hrvatskoj od Udruženja investicijskih fonodva pri HGK.

Društvo će nastaviti aktivno raditi na unaprjeđenju organizacijske strukture društva te će veliku pažnju posvetiti i edukaciji mlađih kolega u raznim segmentima društva.

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

Detalniji opis financijskih instrumenata i upravljanje rizicima je dostupan u bilješci 19. u nastavku izvještaja.

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.

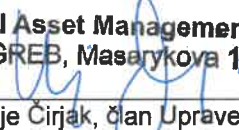
Otkup vlastitih dionica društva

Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

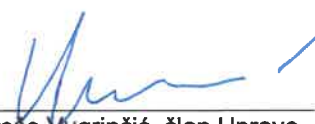
U Zagrebu, 26. travanj 2024.



Ivan Kurtović, predsjednik
Uprave

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


Hrvoje Čirjak, član Uprave



Krešo Vugrinčić, član Uprave

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

Izveštaj o odgovornom poslovanju

U skladu sa zahtjevima klijenata i trenutno najboljim tržišnim praksama, 2020. godine ICAM je formalizirao pristup održivom i odgovornom ulaganju. Od tada objavujemo Politiku odgovornog ulaganja u skladu s načelima PRI-a, najveće svjetske organizacije koja promiče odgovorno ulaganje među upraviteljima imovinom. Osim toga, politike održivosti i odgovornog ulaganja od tada primjenjujemo i na vlastitu organizaciju.

Utjecaj samog ICAM-a na okoliš pratimo kroz pokazatelje opisane u tablici ispod. Kao rezultat smanjene potrošnje plina i električne energije, te otprilike jednake kilometraže prijeđene u automobilima, iz tablice se može vidjeti kako su 2023. godine emisije CO₂ padale (definirane kao Scope 1+ Scope 2). To je trend koji se nastavlja od 2021. godine unatoč rastu broja zaposlenika.

Kao društvo za upravljanje imovinom, glavni utjecaj koji ICAM može napraviti na društvo i okoliš se zapravo vidi kroz naša ulaganja. U 2023. smo tako po prvi put objavili PAI izvještaj (PAI = Principal Adverse Impact, odnosno glavni štetni učinci), u kojem je utjecaj naših investicija na društvo i okoliš prikazan u standardiziranom obliku korištenom na razini EU.

Pokazatelj	2020	2021	2022	2023	Promjena
Emisija CO ₂ (scope 1) u tonama	16,2	22,0	18,8	17,5	-7%
Emisija CO ₂ (scope 2) u tonama	6,9	7,3	7,3	6,8	-7%
Emisija CO ₂ (scope 1 + 2) u tonama	23,1	29,3	26,1	24,3	-7%
Iskorišteno vode u m ³	137,0	203,9	195,0	212,3	9%
Prosječan broj zaposlenika	26	27	31	31	0%
Postotak žena u ukupnom broju zaposlenika	50%	48%	50%	48%	-2 pp
Postotak žena u upravi	0%	0%	0%	0%	0 pp
Razlika u prosječnoj plaći žena i muškaraca					
Uključujući upravu	-37%	-34%	-37%	-35%	2 pp
Isključujući upravu	-26%	-12%	-13%	-13%	0 pp
Odnos plaće CEO-a i medijana plaća ostalih zaposlenika					
Uključujući bonuse	1,8	2,2	2,9	2,8	-3%
Isključujući bonuse	2,2	2,3	2,5	2,8	15%
Postotak radnih dana izgubljen zbog ozljeda, nesreća i bolesti	0,7%	0,9%	1,0%	0,6%	0,4 pp
Obrtaj zaposlenika	11,5%	7,5%	16,1%	16,3%	0,2 pp

¹ Obrtaj zaposlenika = broj zaposlenika koji je napustio društvo podijeljen prosječnim brojem zaposlenika u godini.

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, 76/22), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23), Zakonom o Fondu hrvatskih branitelja (NN 99/18), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105/17, 155/22), Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 155/22) 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, 155/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 155/22).

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj ostalih informacija sadržanih u Izvješću poslovanja sukladno odredbama Zakona o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20, 114/22, 82/23).

Potpisali u ime Uprave na dan 26. travnja 2024. godine:


Ivan Kurtović, predsjednik
Uprave


InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1
Hrvoje Ćirjak, član Uprave


Krešo Vučurčić, član Uprave

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. („Društvo”) na dan 31. prosinca 2023. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove 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 25. travnja 2024. godine.

Što smo revidirali

Financijski izvješćaji Društva obuhvaćaju:

- izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.;
 - izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023.;
 - izvješćaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu;
 - izvješćaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu; i
 - bilješke uz financijske izvješćaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama 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. siječanja 2023. do 31. prosinca 2023. 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	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p>Priznavanje prihoda od naknada Vidjeti bilješku 4 uz financijske izvještaje pod nazivom Naknada za upravljanje te bilješku 2 pod nazivom Značajne informacije o računovodstvenim politikama za daljnje informacije.</p> <p>Društvo je priznalo prihode od naknada za upravljanje u iznosu od 3.606 tisuća eura za godinu koja završava 31. prosinca 2023. godine.</p> <p>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.</p>	<p>Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi.</p> <p>Na odabranom uzorku smo usporedili priznate iznose prihoda s računima za naknadu za upravljanje fondovima.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Također smo na odabranom uzorku uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene od fondova.</p>

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 gore navedene ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu 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, Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja 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 Društva 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 povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su 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 jamstvo da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost 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 okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Društva.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

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

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja 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 19. srpnja 2022. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem na dan 3. srpnja 2023. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od dvije godine.

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 155/22) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 150/22) („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 2023. 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 48 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
29. travnja 2024.

Tamara Mačašović
Član Uprave

Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor



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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		2023.	2022.
	Bilješka	EUR'000	<i>Prepravljeno</i> EUR'000
Naknada za upravljanje	4	3.606	3.866
Prihodi od ulaznih naknada		1	4
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	5	(172)	(414)
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima		3.435	3.456
Prihod od upravljanja portfeljem		14	4
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima		3.449	3.460
Prihod od investicijskog savjetovanja		-	1
Prihod od kamata		34	42
Rashodi od kamata		(16)	(5)
Pozitivne tečajne razlike		-	1
Negativne tečajne razlike		(2)	(4)
Gubitak od prodaje financijskih instrumenata		(131)	-
Neto financijski prihodi/(rashodi)		(115)	34
Opći i administrativni troškovi poslovanja	6	(2.619)	(2.459)
Ostali prihodi iz poslovanja	7	209	254
Dobit prije oporezivanja		924	1.289
Porez na dobit	8	(101)	(231)
Neto dobit		823	1.058
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		823	1.058

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

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2023.

		31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022. <i>Prepravljeno</i>	1. siječnja 2022. <i>Prepravljeno</i>
	Bilješka	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Dugotrajna imovina		1.068	383	541
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	507	109	175
Nematerijalna imovina	10	561	274	335
Odgođena porezna imovina		-	-	31
Kratkotrajna imovina		1.621	1.797	2.612
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	11	216	78	109
Ostala potraživanja	12	207	173	35
Financijska imovina po amortiziranom trošku	13	1.145	1.500	1.991
Novčana sredstva		53	46	477
UKUPNA IMOVINA		2.689	2.180	3.153
Kapital i rezerve	14	2.016	1.842	2.436
Upisani kapital		700	664	664
Kapitalne rezerve		493	120	120
Zadržana dobit i dobit tekuće godine		823	1.058	1.652
Dugoročne obveze		366	13	83
Obveze za najam	15	366	13	83
Kratkoročne obveze		307	325	634
Obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima		-	15	-
Ostale obveze	15	218	240	566
Obveze za najam	16	89	70	68
UKUPAN KAPITAL I OBVEZE		2.689	2.180	3.153

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

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

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

	Upisani kapital	Kapitalne rezerve	Zadržana dobit i dobit tek. godine	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Stanje 1. siječnja 2022. godine (prepravljeno)	664	120	1.653	2.436
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	1.059	1.059
Isplata udjela u dobiti	-	-	(1.653)	(1.653)
Stanje 31. prosinca 2022. godine (prepravljeno)	664	120	1.059	1.842
Uplaćen kapital (bilješka 15)	36	-	-	36
Učinak pripajanja (bilješka 15)	-	373	-	373
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	823	823
Isplata udjela u dobiti	-	-	(1.059)	(1.059)
Stanje 31. prosinca 2023. godine	700	493	823	2.016

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

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.

		2023.	2022.
	Bilješka	EUR'000	Prepravljeno EUR'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		905	846
Dobit prije oporezivanja		924	1.289
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	7	267	212
Neamortizirana vrijednost rashodovane imovine		5	-
Neto prihod od raskida ugovora o najmu		(30)	-
Prihodi od kamata		(34)	(42)
Rashodi od kamata		16	5
Neto tečajne razlike		2	3
Gubici od prodaje financijskih instrumenata		131	-
<i>Promjene u imovini i obvezama:</i>			
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima		(119)	31
Povećanje ostalih potraživanja		(6)	(6)
(Smanjenje)/ povećanje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima		(15)	15
Smanjenje ostalih obveza		(108)	(234)
Plaćeni porez na dobit		(128)	(427)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		36	448
Učinak pripajanja	15	53	-
Primici od kamata		34	42
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale fin. instrumente		(2.176)	(704)
Primici od naplata danih kredita i ostalih fin. instrumenata		2.400	1.195
Izdaci za kupnju materijalne i nematerijalne imovine		(275)	(85)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(934)	(1.725)
Isplata udjela u dobiti	15	(1.059)	(1.653)
Povećanje temeljnog kapitala	15	36	-
Primljeni krediti		190	-
Plaćeni najmovi		(101)	(72)
Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		7	(431)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		46	477
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum		53	46

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.

Dana 8. kolovoza 2023. godine provedeno je pripajanje društva Interkapital Investments d.o.o. (prije Generali Investments d.o.o.), temeljem ugovora o pripajanju. Učinak pripajanja priznat je u kapitalu i rezervama (bilješka 15).

Društvo upravlja s 3 krovna fonda, Fondom hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji („FHB“), samostalnim fondovima i većim brojem individualnih računa u sklopu poslova upravljanja portfeljem. U 2023. i 2022. godini fondovi pod upravljanjem društva su:

InterCapital UCITS krovni investicijski fond

- InterCapital Short Term Bond
- InterCapital Bond
- InterCapital Dollar Bond
- InterCapital Global Bond pripojen InterCapital Bond-u 13. lipnja 2023.
- InterCapital Global Equity
- InterCapital SEE Equity
- InterCapital Balanced
- InterCapital Income Plus
- 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
- InterCapital BET TRN
- InterCapital Euro Money Market

ICAM AIF krovni investicijski fond

- ICAM Capital Private 1
- ICAM Conservative Private (CP2) likvidiran 28. prosinca 2023.
- ICAM Dynamic Allocation (CP3)
- ICAM Total Return
- ICAM Outfox Macro Income Fund

InterCapital Commodity Strategy

Generali Value (preostao nakon pripajanja Interkapital Investments d.o.o.)

InterCapital Nova Europa (preostao nakon pripajanja Interkapital Investments d.o.o.)

Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji.

1. Opći podaci (nastavak)

Povijest i osnutak (nastavak)

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 2023. godine Društvo ima 32 zaposlenika (2022.: 29 zaposlenika).

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, 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, NN 76/22), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, NN 126/19, NN 110/21, NN 83/23), 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, NN 155/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 150/22), koji pružaju istinit i objektivan pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška. Računovodstvene politike

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto. Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima („EUR“), što je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“) te su zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj

Na datum 1. siječnja 2023. godine euro („EUR“), umjesto Hrvatske kune („HRK“) bio je uveden te postao službena monetarna valuta i službeno sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute. Na datum 1. siječnja 2023. godine, sve stavke (imovina, obveze i pozicije kapitala) konvertirane su iz HRK u EUR koristeći fiksni tečaj konverzije određen od strane Hrvatske vlade (objavljeni fiksni tečaj od 7,53450 HRK za 1 EUR). Promjena u funkcionalnoj valuti primjenjuje se prospektivno od navedenog datuma. Nadalje, prezentacijska valuta ovih financijskih izvještaja se promijenila s 1. siječnjem 2023. godine te su usporedna razdoblja izmijenjena iz prethodno navedenog razloga. Budući da su financijski izvještaji prethodnog razdoblja bili prezentirani u Hrvatskim kunama, promjena prezentacijske valute usporednog razdoblja u ovogodišnjim financijskim izvještajima predstavlja promjenu u računovodstvenoj politici Društva. S obzirom na promjenu računovodstvene politike, Društvo prikazuje tri izvještaja o financijskom položaju u ovogodišnjim financijskim izvještajima, 1. siječnja 2022. godine, 31. prosinca 2022. godine i 31. prosinca 2023. godine. Konverzijski tečaj od 1. siječnja 2023. koji iznosi HRK 7,53450 za 1 euro propisan je zakonom i objavljen od strane Hrvatske narodne banke te je primijenjen na stanja u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2022. godine i 1. siječnja 2023. godine te na usporedna razdoblja u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanim tokovima.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

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. 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% (2022.: 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		
	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

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

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (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	1,00%	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	2,00%	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 Commodity Strategy	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%	n/a	n/a	n/a	n/a	
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	

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

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (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	
InterCapital BET TR	0,80%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
InterCapital EuroMoney Market	0,15%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
InterCapital Nova Europa	2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Generali Value	3,0%	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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Priznavanje prihoda i rashoda (nastavak)

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja 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. Financijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

Financijski prihodi i rashodi uključuju i realizirane dobitke i gubitke s osnove trgovanja koji se priznaju u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti na dan prodaje i prodajne vrijednosti. Društvo primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u EUR po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u funkcionalnu valutu na dan izvještaja po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka u pozitivnim odnosno negativnim tečajnim razlikama.

Obveze za najam

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

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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

(a) 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.

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Tekuća porezna obveza Društva obračunana je primjenom stope 18% na oporezivu dobit. Odgođeni porezi odnose se na privremene razlike. Društvo može priznati odgođenu poreznu imovinu temeljem ostvarenih prenesenih poreznih gubitak ukoliko ih može iskoristiti u razdoblju od 5 godina.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema se u izvještaju o financijskom položaju početno priznaju po trošku nabave, a naknadno iskazuju umanjeno za akumulirani iznos amortizacije i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

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:

	2023.	2022.
Oprema	4 do 8 godina	4 do 8 godina

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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (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. Procijenjeni korisni vijek upotrebe nematerijalne imovine je kako slijedi:

	2023.	2022.
Softver	8 godina	8 godina

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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (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.

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.

Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe. Poslovni prostor amortizira se u razdoblju od 6 godina, a vozila u razdoblju od 4 godine.

Financijski instrumenti

Klasifikacija financijske imovine ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja. Društvo klasificira financijsku imovinu u poslovni model „držanja radi naplate ugovornih novčanih tokova“ i mjeri je po amortiziranom trošku, uz korištenje efektivne kamatne stope.

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac u banci i blagajni, kratkoročna potraživanja te dane zajmove. Financijske obveze po amortiziranom trošku uključuju obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima, ostale obveze te obveze za najam.

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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (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 umanjeni 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 dospjećem do tri mjeseca.

Poslovna spajanje subjekata pod zajedničkom kontrolom

Poslovno spajanje koje uključuje subjekte pod zajedničkom kontrolom je poslovno spajanje u kojem sve subjekte koji se spajaju u konačnici kontrolira ista strana ili strane i prije i nakon poslovnog spajanja, a ta kontrola nije privremena. Računovodstvena metoda prethodnika koristi se za računovodstvo spajanja subjekata pod zajedničkom kontrolom. Knjigovodstvena vrijednost imovine i obveza subjekta prethodnika (tj. subjekta koji prestaje postojati kao rezultat pripajanja) prenose se kao stanja u pripojeni subjekt (tj. subjekt koji nastavlja postojati nakon pripajanja). Na datum spajanja eliminiraju se stanja i transakcije između društava i nerealizirani dobiti i gubici od transakcija između dva subjekta koji se spajaju. Knjigovodstveni iznos neto imovine pripojenog društva priznaje se u kapitalu i rezervama.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2023. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- *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).*
- *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).*
- *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). MRS 1 je izmijenjen na način da od društava zahtijeva objavljivanje značajnih informacija o računovodstvenim politikama, a ne značajne računovodstvene politike. U dodatku se navodi definicija značajnih informacija o računovodstvenim politikama. Dodatak također pojašnjava da se informacije o računovodstvenim politikama smatraju značajnima ako bez njih korisnici financijskih izvještaja ne bi mogli razumjeti druge značajne informacije u financijskim izvještajima. Dodatak daje ilustrativne primjere informacije o računovodstvenim politikama koje će se vjerojatno smatrati značajnima za financijske izvještaje subjekta. Nadalje, dodatak MRS-u 1 pojašnjava da se nematerijalni podaci o računovodstvenim politikama ne trebaju objavljivati. Međutim, ako se objave, ne smiju prikrivati značajne informacije o računovodstvenim politikama. Kako bi se podržao ovaj dodatak, MSFI-jeva Izjava o praksama 2, 'Prosudbe o značajnosti' također je izmijenjena kako bi pojasnila na koji način primijeniti koncept značajnosti na objave računovodstvenih politika. Društvo je prilagodilo svoje računovodstvene politike potrebama ove izmjene.*
- *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).*
- *Dodaci MRS-u 12 Porez na dobit: Međunarodna porezna reforma – Model pravila vezanih za Stup 2 (objavljeni 23. svibnja 2023. godine)*

Novi računovodstveni standardi i tumačenja usvojena u EU

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

- *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).*

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Društva.

Novi računovodstveni standardi i tumačenja koja nisu usvojena u EU

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- *Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine).*
- *Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine).*
- *Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).*

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

3. Računovodstvene prosudbe i procjene

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješki 2, 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.

Pripajanje društva Interkapital Investments d.o.o.

MSFI 3 – Poslovna spajanja se ne primjenjuje na poslovno spajanje subjekata ili poslovanja pod zajedničkom kontrolom s obzirom da je procjena Uprave Društva da ta kontrola nije bila privremena. Uprava je razmatrala duljinu razdoblja od dana stjecanja do dana pripajanja i namjeru prilikom stjecanja. Obzirom da su se neposredno nakon stjecanja okolnosti promijenile, promijenjena je prvotna namjera i donesena je odluka o pripajanju.

4. Naknada za upravljanje

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

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
InterCapital Income Plus	382	553
InterCapital Bond	145	192
Fond hrvatskih branitelja	690	647
InterCapital SEE Equity	524	556
InterCapital Global Equity	351	392
InterCapital Balanced	260	338
InterCapital Global Technology	307	303
InterCapital Conservative Balanced	43	51
Crobex10 ETF	28	32
InterCapital Dollar Bond	26	19
SBITOP ETF	44	39
BET TRN ETF	25	-
InterCapital Short Term Bond (InterCapital Money)	79	26
InterCapital Dollar Balanced	24	3
InterCapital Euro Area	-	1
Generali Balanced	14	-
Generali Energija	22	-
Generali Europa	30	-
Generali Plus	1	-
Generali Prvi izbor	17	-
Generali Victoria	88	-
Generali Nova Europa	30	-
Naknada za upravljanje UCITS fondom	3.130	3.154
ICAM Total Return	317	458
ICAM Conservative PrivaTe (Capital Private 2)	105	241
ICAM Outfox Macro Income	77	95
ICAM Dynamic Allocation (Capital Private 3)	54	69
InterCapital Commodity Strategy	51	-
Generali Value	3	-
ICAM Capital Private 1	35	-
Naknada za upravljanje AIF-om	642	863
Trošak povrata provizije ulagateljima	(166)	(151)
	3.606	3.866

5. 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.

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Trošak provizije prodajnog zastupnika	172	411
Trošak povrata ulazne naknade	-	3
	172	414

6. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Trošak amortizacije i umanjenja vrijednosti	267	212
Neto plaće	623	728
Porezi i doprinosi iz i na plaće	453	538
Troškovi nadoknade troškova FHB	129	112
Trošak Info servisa	105	93
Troškovi eksternalizacije usluga	92	56
Troškovi čišćenja i održavanja	52	48
Troškovi revizije	75	42
Porezi koji ne ovise o dobitku	36	39
Troškovi reprezentacije i promidžbe	211	93
Ostali troškovi zaposlenih	133	125
Troškovi energije i energenata	29	25
IT troškovi	96	68
Ostali troškovi	318	281
	2.619	2.459

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

Tijekom 2023. godine Društvo je uplatilo 190 tisuća eura (2022.: 221 tisuća eura) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za svoje zaposlenike.

7. 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 2023. godine prihodovalo 85 tis eur (2022.: 51 tis eur) nastalih troškova za fondove pod upravljanjem. Ostatak se odnosi na ostale prihode iz poslovanja.

8. Porez na dobit

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Tekući porez na dobit	101	200
Odgođeni porez na dobit	-	31
Porez na dobit	101	231

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% na oporezivu dobit Društva (2022.: 18%).

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

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	924	1.290
Porezno nepriznati troškovi	33	53
Porezno nepriznati prihodi	(84)	(233)
Preneseni porezni gubitak Interkapital Investments	(311)	-
Porezna osnovica	562	1.110
Porezna stopa	18%	18%
Trošak poreza	101	200
Učinak odgođenog poreza na privremene razlike	-	31
Trošak poreza na dobit	101	231
Efektivna porezna stopa	18,00%	20,80%

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

9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2023. godine je kako slijedi:

Opis	Imovina s pravom korištenja EUR'000	Uredska oprema, vozila i ostala imovina EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2023.	270	141	411
Povećanje	523	57	580
Pripajanje Interkapital Investments (bilješka 15)	-	24	24
Smanjenje	(241)	(48)	(289)
Stanje 31. prosinca 2023.	552	174	726
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Stanje 1. siječnja 2023.	210	90	302
Smanjenje	(205)	(42)	(247)
Pripajanje Interkapital Investments (bilješka 15)	-	19	(19)
Trošak za godinu	98	49	147
Stanje 31. prosinca 2023.	103	113	219
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Stanje 31. prosinca 2022.	60	51	109
Stanje 31. prosinca 2023.	449	59	507

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

9. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2022. godine je kako slijedi:

Opis	Imovina s pravom korištenja	Uredska oprema, vozila i ostala imovina	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2022.	270	101	370
Povećanje	-	43	43
Smanjenje	-	(2)	(2)
Stanje 31. prosinca 2022.	270	142	411
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Stanje 1. siječnja 2022.	144	50	195
Smanjenje	-	(2)	(2)
Trošak za godinu	66	44	109
Stanje 31. prosinca 2022.	210	91	302
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Stanje 31. prosinca 2021.	125	50	175
Stanje 31. prosinca 2022.	60	51	109

Imovina s pravom korištenja:

Opis	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Poslovni prostor	436	41
Vozila	13	19
	449	60

10. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2023. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2023.	133	331	464
Povećanje	-	217	217
Pripajaje Interkapital Investments (bilješka 15)	-	607	607
Otpis	-	(92)	(92)
Stanje 31. prosinca 2023.	133	1.063	1.196
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Stanje 1. siječnja 2023.	-	190	190
Trošak za godinu	-	120	120
Pripajanje Interkapital Investments (bilješka 15)	-	417	417
Otpis	-	(92)	(92)
Stanje 31. prosinca 2023.	-	635	635
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2023.	133	141	274
Stanje 31. prosinca 2023.	133	428	561

Goodwill u iznosu od 133 tis eur (2022.: 133 tis eur) 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.

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

Pregled kretanja imovine tijekom 2022. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwill EUR'000	Ostala nematerijalna imovina EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2022.	173	290	462
Povećanje	-	41	41
Umanjenje vrijednosti	(40)	-	(40)
Stanje 31. prosinca 2022.	133	331	464
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Stanje 1. siječnja 2022.	-	127	127
Trošak za godinu	-	63	63
Stanje 31. prosinca 2022.	-	190	190
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2022.	173	162	335
Stanje 31. prosinca 2022.	133	141	274

11. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	190	76
Potraživanja za naknade s osnove usluga upravljanja portfeljima i investicijskog savjetovanja	26	2
	216	78

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.

12. Ostala potraživanja

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Potraživanja za dane predujmove	-	17
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	8	11
Potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobitak	163	135
Ostala potraživanja	36	10
	207	173

13. Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina po amortiziranom trošku u iznosu 1.145 tis eur (2022.: 1.500 tis eur) u cijelosti se odnosi na zajam dan povezanom društvu Interkapital d.d. na period do godinu dana uz kamatnu stopu od 2,40% (Bilješka 18).

14. Kapital i rezerve

Upisani kapital

Upisani kapital Društva iznosi 700 tis eur. Na dan 31.12.2022. godine upisani kapital je iznosio 5 milijuna kuna odnosno 664 tis eur. Društvo je provelo usklađenje temeljnog kapitala s eurima u travnju 2023. godine. Odlukom jedinog člana Društva od 25. kolovoza 2023. godine temeljni kapital društva povećava se s iznosa od 664 tis EUR za iznos 36 tis EUR na iznos 700 tis eur uplatom u novcu.

Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve Društva formirane su dodatnim činidbama odnosno uplatama u novcu od strane vlasnika Društva. Kapitalne rezerve su raspodjeljive.

Pripajanje društva Interkapital Investments d.o.o.

Temeljem ugovora o pripajanju, odluka Glavnih skupština, suglasnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Rješenja Trgovačkog suda od 7. kolovoza 2023. godine, društvo Interkapital Investments d.o.o., Zagreb (prije Generali Investments d.o.o.) pripojio se Društvu. InterCapital Asset management d.o.o. je subjekt koji je preživio pripajanje, a Interkapital Investments d.o.o. je društvo koje je prestalo postojati nakon pripajanja. Ovo je transakcija poslovnog spajanja pod zajedničkim kontrolama jer su oba društva koja se spajaju poslovanja u smislu MSFI 3, kontrolira ih ista strana, Interkapital d.d., a kontrola nije privremena.

Transakcija je obračunata korištenjem metode vrijednosti prethodnika. Knjigovodstveni iznosi imovine i obveza društva Interkapital Investments d.o.o. korišteni su za obračun ove transakcije, a knjigovodstveni

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

iznos njegove neto imovine priznat je u kapitalnim rezervama. Spajanje se obračunava prospektivno od datuma transakcije. Usporedna stanja nisu prepravljena tako da usporedbe prikazuju samo imovinu, obveze, prihode, rashode društva InterCapital Asset Management d.o.o.; dok su imovina, obveze, prihodi, rashodi društva Interkapital Investments d.o.o. uključeni tek od datuma pripajanja koji je 7. kolovoza 2023. godine.

Učinci pripajanja su kako slijedi:

	7. kolovoza 2023.
	EUR'000
Materijalna imovina	5
Nematerijalna imovina	190
Ostala potraživanja	21
Novac i novčani ekvivalenti	53
Ostale obveze	(86)
Eliminacija međusobnih kredita	191
Učinak na kapital – kapitalne rezerve	374

Da je datum pripajanja društva Interkapital Investments d.o.o. bio na početku godišnjeg izvještajnog razdoblja, dobit tekuće godine bila bi manja za 211 tis eura, a prihod od naknada za upravljanje fondovima bio bi za 331 tis eur veći.

15. Obveze za najam

Pregled kretanja obveza po najmovima

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Stanje na dan 1. siječnja	83	150
Novi ugovori	523	-
Raskid ugovora o najmu	(66)	-
Plaćanja po najmovima	(101)	(72)
Trošak kamata	15	5
Stanje na dan 31. prosinca	455	83
Dugoročna obveza za najam	366	13
Kratkoročna obveza za najam	89	70

Buduća minimalna plaćanja po najmovima

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
do jedne godine	89	70
od jedne do pet godina	366	13
preko pet godina	-	-
ukupno	455	83

Iznosi uključeni u izvještaj o sveobuhvatnoj dobit:

	2023.	2022.
	EUR'000	EUR'000
Rashodi od kamata	15	5
Amortizacija imovine s pravom korištenja	98	66
Neto prihod od raskida ugovora o najmu	30	-

Novčani odljevi po ugovorima o najmu iznose 101 tis eur (2022.: 72 tis eur).

16. Ostale obveze

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Obveze prema dobavljačima u zemlji	107	93
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	6	1
Obveze prema dobavljačima povezanim osobama	10	29
Obveze za neto plaće zaposlenima	50	54
Porezi i doprinosi na i iz plaća	35	38
Obveze za porez na dodanu vrijednost	6	5
Ostale obveze	4	20
	218	240

17. 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.

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

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2023.	2023.	2023.	2023.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vlasnik i krajnje kontrolno društvo	1.154	10	35	109
Ostala povezana društva	24	9	-	77
Fondovi kojima Društvo upravlja:				
InterCapital Short Term Bond	3	-	79	-
InterCapital Bond	2	-	148	-
InterCapital Dollar Bond	-	-	27	-
InterCapital Global Equity	21	-	356	-
InterCapital Global Tehnology	4	-	311	-
Intercapital See Equity	41	-	529	-
InterCapital Balanced	8	-	264	-
InterCapital Income Plus	4	-	385	-
InterCapital Conservative Balanced	-	-	44	-
InterCapital Dollar Balanced	-	-	26	-
Generali Balanced	-	-	15	-
Generali Energija	-	-	24	-
Generali Europa	-	-	32	-
Generali Plus	-	-	4	-
Generali Prvi izbor	-	-	19	-
Generali Victoria	-	-	94	-
InterCapital Nova Europa	1	-	34	-
ICAM Outfox Macro Income	1	-	78	-
ICAM Total Return	2	-	322	-
ICAM Capital Private 1	35	-	37	-
ICAM Conservative Private (Capital Private 2)	-	-	109	-
ICAM Dynamic Allocation (Capital Private 3)	-	-	57	-
Intercapital Crobex10TR	3	-	32	-
Intercapital SBI Top	1	-	46	-
InterCapital Commodity Strategy	1	-	52	-
InterCapital BET-TR	1	-	27	-
Generali Value	1	-	5	-
Fond hrvatskih branitelja	61	-	690	-
	1.368	19	3.881	186

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

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

	2022.	2022.	2022.	2022.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vlasnik i krajnje kontrolno društvo	1.507	14	42	97
Ostala povezana društva	2	19	16	71
Fondovi kojima Društvo upravlja:				
InterCapital Short Term Bond	1	-	28	4
InterCapital Bond	1	-	181	-
InterCapital Dollar Bond	-	-	21	-
InterCapital Global Bond	-	-	17	-
InterCapital Global Equity	3	-	397	-
InterCapital Global Tehnology	2	-	306	-
InterCapital See Equity	4	-	560	-
InterCapital Balanced	2	-	340	-
InterCapital Income Plus	4	-	560	3
InterCapital Euro Area	-	-	2	-
InterCapital Conservative Balanced	-	-	53	-
InterCapital Dollar Balanced	-	-	3	-
ICAM Outfox Macro Income	1	-	99	-
ICAM Total Return	3	-	462	-
ICAM Capital Private 1	-	-	4	-
ICAM Conservative Private (Capital Private 2)	1	-	245	-
ICAM Dynamic Allocation (Capital Private 3)	1	-	73	-
InterCapital Crobex10TR	-	-	33	-
InterCapital SBI Top	-	-	40	-
Fond hrvatskih branitelja	53	-	647	-
	1.585	34	4.129	175

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Isplate ključnom rukovodstvu

Naknade isplaćene članovima ključnog rukovodstva tijekom godine su kako slijedi:

	2023. EUR'000	2022. EUR'000
Neto plaća	98	98
Mirovinski doprinosi	31	31
Porez i prirez	24	24
Naknade u naravi	10	9
Božićnica	1	1
	164	163

Tijekom 2023. godine Društvo je uplatilo 31 tis eur (2022.: 31 tis eur) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

Tijekom 2023. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Članovima Nadzornog odbora tijekom 2022. i 2023. godine nisu isplaćivane naknade.

18. 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, 110/21 i 76/22), u iznosu od najmanje 125 tis eur, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21 i 83/23), u iznosu od najmanje 318,5 tis eur te Zakonu o Fondu hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihove obitelji (NN 99/18) u iznosu od najmanje 663,6 tis eur. Društvo u potpunosti zadovoljava kapitalne zahtjeve u 2023. i 2022. 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.

Kamatni rizik

Društvo nije izloženo riziku promjene kamatnih stopa obzirom da su na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine ukupna imovina i obveze Društva beskamatne, 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.

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Društva uslijed promjene valutnog tečaja. Uslijed ulaska Republike Hrvatske u eurozonu sa 1.1.2023. sva imovina Društva konvertirana je iz kunskih vrijednosti u eurske vrijednosti stoga Društvo nema valutnih rizika.

Cjenovni rizik

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

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 2023. 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 dospijeca financijske imovine i obveza.

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

Tablica u nastavku prikazuje dospijeca imovine i obveze Društva po ugovorenoj ročnosti

2023.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	53	-	-	-	-	53
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	216	-	-	-	-	216
Ostala potraživanja	209	-	-	-	-	209
Dani zajmovi	-	-	1.145	-	-	1.145

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

Ukupno imovina	478	-	1.145	-	-	1.623
Obveze						
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	218	-	-	-	-	218
Obveze za najam	-	-	83	372	-	455
Ukupno obveze	218	-	83	372	-	673
Neusklađenost ročne strukture	260	-	1.062	(372)	-	950

2022.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Imovina						
Novac i novčani ekvivalenti	46	-	-	-	-	46
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	78	-	-	-	-	78
Ostala potraživanja	173	-	-	-	-	173
Dani zajmovi	-	-	1500	-	-	1500
Ukupno imovina	297	-	1500	-	-	1797
Obveze						
Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	15	-	-	-	-	15
Ostale obveze	239	-	-	-	-	239
Obveze za najam	-	-	70	13	-	83
Ukupno obveze	254	-	70	13	-	337
Neusklađenost ročne strukture	43	-	1.430	(13)	-	1.460

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijeca nediskontiranih obveza za najam:

	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
2023.	8	16	72	382	-	478
2022.	6	13	55	22	-	96

Nediskontirani novčani tokovi ostalih financijskih obveza približno su jednake su knjigovodstvenim vrijednostima zbog njihovih kratkoročnih dospijeca.

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 tijekove, 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 dospijeca ove financijske imovine i obveza. Fer vrijednost danih zajmova je razina 3 i približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti zbog kratke ročnosti.

19. Nepredviđene obveze

Društvo je na dan 31. prosinca 2023. godine jamac po okvirnim kreditima društva INTERKAPITAL d.d. u iznosu od 10.000 tisuća eura (2022.: 3.305 tisuća eura), te s te osnove ima izdane mjenice i zadužnice.

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

20. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Dana 23. siječnja 2024 godine proveden je skraćeni likvidacijski postupak kojim je likvidiran alternativni investicijski pod-fond s privatnom ponudom ICAM Outfox Macro Income Fund

Rješenjem HANFAe od 28. veljače 2024 godine odobreno pripajanje InterCapital Conservative Balanced otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, InterCapital Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.

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 150/22) i društva za upravljanje AIF fondovima (NN 155/22)

Izveštaj o financijskom položaju			
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o. 59300096187			
Na datum: 31/12/2023			
Konto	Pozicija	31.12. prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	1 Imovina		
	2. novčana sredstva	45.736,81	53.164,02
	3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
	4. financijska imovina po amortiziranom trošku	1.499.767,74	1.145.000,00
	5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	78.204,35	216.154,53
	6. ostala potraživanja	173.256,10	206.582,66
	7. nekretnine, postrojenja i oprema	108.994,70	506.833,31
	8. nematerijalna imovina	273.639,48	561.173,24
	9. odgođena porezna imovina	0,00	0,00
	10. ostala imovina	0,00	0,00
	11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	2.179.599,18	2.688.907,76
	12. IZVANBILANČNI ZAPISI	9.515.589,38	44.523.683,14
	13. Kapital i obveze		
	14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	1.842.172,09	2.016.118,38
	15. temeljni kapital	663.614,04	700.000,00
	16. rezerve kapitala	119.909,78	493.606,65
	17. rezerve fer vrijednosti	0,00	0,00
	18. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
	19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	0,00	0,00
	20. dobit ili gubitak tekuće godine	1.058.648,27	822.511,73
	21. obveze (sum od aop22 do aop25)	337.427,09	672.789,38
	22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	15.294,42	0,00
	23. financijske obveze	83.027,40	455.307,58
	24. ostale obveze	239.105,27	217.481,80
	25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
	26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	2.179.599,18	2.688.907,76
	27. IZVANBILANČNI ZAPISI	9.515.589,38	44.523.683,14

InterCapital Asset Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti			
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.			
OIB: 59300096187			
Za razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.			
Konto	Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	4.021.443,24	3.771.857,83
	29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	4.017.118,71	3.771.819,25
	30. UCITS fondom	3.153.977,80	3.130.219,62
	31. alternativnim investicijskim fondom	863.140,91	641.599,63
	32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	4.324,53	879,49
	33. UCITS fonda	4.324,53	879,49
	34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	0,00	159,09
	36. UCITS fonda	0,00	159,09
	37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	38. ostali prihodi	0,00	0,00
	39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-565.347,30	-338.344,30
	40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-413.797,85	-172.260,47
	41. ostali rashodi	-151.549,45	-166.083,83
	42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	3.456.095,94	3.434.513,53
	43. neto prihod od upravljanja portfeljem	3.634,69	14.298,76
	44. prihod od investicijskog savjetovanja	1.300,00	0,00
	45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-2.459.160,65	-2.619.034,64
	46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	33.672,24	-114.678,71
	47. neto prihod od kamata	36.919,58	18.220,29
	48. neto tečajne razlike	-3.247,34	-1.854,11
	49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
	50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	0,00	-131.044,89
	51. ostali prihodi i rashodi	253.920,97	208.566,81
	52. ukupni prihodi	4.322.967,98	4.030.817,99
	53. ukupni rashodi	-3.033.504,79	-3.107.152,24
	54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	1.289.463,19	923.665,75
	55. porez na dobit	230.814,92	101.154,02
	56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	1.058.648,27	822.511,73
	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)	1.058.648,27	822.511,73

InterCapital Asset Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)		
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.		
OIB: 59300096187		
Za razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.		
Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	845.476,30	905.317,74
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	1.289.463,19	923.665,75
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	171.874,73	267.198,42
111. ispravak vrijednosti potrživanja i sl. otpisi		4.720,82
112. rezerviranja	-164.913,95	-15.906,83
113. prihodi od kamata	-41.730,37	-34.486,15
114. rashodi od kamata	4.810,79	16.265,86
115. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente		131.044,89
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	30.589,85	-116.131,65
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-2.732,78	-6.160,86
119. izdaci od kamata	-25,54	0,00
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	39.816,84	-28.825,42
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima	15.294,42	-15.294,42
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	-69.489,26	-92.452,95
123. plaćen porez na dobit	-427.481,62	-128.319,72
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	448.310,89	35.937,18
125. primici od prodaje financijskih instrumenata		
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata		
127. primici od kamata	41.730,37	34.486,15
128. primici od dividendi		
129. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	-703.430,88	-2.176.044,89
130. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	1.194.505,28	2.399.767,74
131. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-84.493,88	-275.430,59
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	53.158,77
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti		
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-1.724.779,97	-933.827,71
136. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	36.390,00
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	-1.652.954,92	-1.058.648,27
139. primici od kredita	0,00	190.000,00
140. izdaci za otplatu primljenih kredita	0,00	0,00
141. primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
142. izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
143. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-71.825,05	-101.569,44
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	-430.992,78	7.427,21
146. novac na početku razdoblja	476.729,59	45.736,81
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	45.736,81	53.164,02

InterCapital Asset Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izveštaj o promjeni kapitala								
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.								
OIB: 59300096187								
Za razdoblje: 01.01.2023. - 31.12.2023.								
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	663.614,04	119.909,78			1.652.954,92	0,00	0,00	2.436.478,74
promjene računovodstvenih politika						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)	663.614,04	119.909,78	0,00	0,00	1.652.954,92	0,00	0,00	2.436.478,74
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.058.648,27	0,00	1.058.648,27
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
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	1.058.648,27	0,00	1.058.648,27
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	-1.652.954,92	0,00	0,00	-1.652.954,92
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	663.614,04	119.909,78	0,00	0,00	0,00	1.058.648,27	0,00	1.842.172,09
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	663.614,04	119.909,78	0,00	0,00	1.058.648,27	0,00	0,00	1.842.172,09
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)	663.614,04	119.909,78	0,00	0,00	1.058.648,27	0,00	0,00	1.842.172,09
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	822.511,73	0,00	822.511,73
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	-4,04	4,04	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)	-4,04	4,04	0,00	0,00	0,00	822.511,73	0,00	822.511,73
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	36.390,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.390,00
ostale uplate vlasnika	0,00	373.692,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	373.692,83
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.058.648,27	0,00	0,00	-1.058.648,27
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	700.000,00	493.606,65	0,00	0,00	0,00	822.511,73	0,00	2.016.118,38

Prilog 2. Usklada financijskih izvještaja

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 155/2022) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine 150/22) „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.