

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2024.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	2
Odgovornost za godišnje izvješće	6
Izveštaj neovisnog revizora	7
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Izveštaj o financijskom položaju	13
Izveštaj o promjenama kapitala	14
Izveštaj o novčanim tokovima	15
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	16
Regulatorni financijski izvještaji	48

InterCapital Asset Management opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

2024. godina je donijela nastavak pozitivnih trendova kako u gospodarstvu tako i na tržištima kapitala koji su krenuli tokom 2023. godine. Odrazilo se to pozitivno i na poslovanje društva.

Najveći doprinos održivo zdravom gospodarstvu tokom 2024. godine, dale su države kontinuirano velikom fiskalnom potrošnjom. Održalo je to rast BDP-a na ključnim tržištima, od kojih se primarno izdvaja tržište Amerike. Uz državnu potrošnju, koja je ostala na povišenim razinama, poput trenutaka velikih kriza, rata ili sl., veliki doprinos rastu su dala i ulaganja u inovacije, predvođene ulaganjima u data centre te AI.

Kao nusprodukt održivog rasta te nadprosječno velike državne potrošnje (investicija), inflacija je ostala na povišenim razinama. Govorimo tu o razinama od c. 2,5% (+/-). To je i dalje više od 2% koliko vodeće centralne banke svijeta imaju kao svoje ciljane razine.

Hrvatsko gospodarstvo je imalo u tome i jedan dodatan impuls, koji je došao značajnim povećanjem plaća u državnom sektoru. To povećanje plaća se prelilo i u izraženiju kreditnu aktivnost (potrošački krediti). Sukladno tome u Hrvatskoj smo svjedočili inflaciji od skoro 4% tokom 2024. godine. Pozitivna strana inflacije se vidi u kontinuiranom smanjenju javnog duga (relativni omjer koji je na razinama od c. 60%) te proračunskim deficitom koji je unutar raspona od 3%.

InterCapital Asset Management je sa svojim proizvodima fokusiran na tržište kapitala. Pozitivan makroekonomski trend se tako prelio i na samo tržište kapitala koje je redom obaralo rekorde tokom 2024. godine. Tako je vodeći indeks Američke burze (S&P 500 indeks) ostvario rast od 23,3%, dok je MSCI All World indeks ostvario povrat od 15,7%. U regiji Jugoistočne Europe, hrvatsko tržište mjereno Crobex indeks-om je ostvarilo povrat od 29,3%, Slovensko tržište povrat od 33%, a Rumunjsko tržište je ostvarilo „najskromniji“ povrat od 8,9%. Zanimljivo, ovakav porast dolazi nakon sjajne izvedbe tih tržišta i u 2023. godini, a odraz je snažnog makroekonomskog okruženja koje se prelijeva u snažan rast korporativnih zarada.

Poslovanje InterCapital Asset Managementa u 2024. godini je obilježila nekolicina velikih projekata. U ETF segmentu poslovanja, napravili smo ogroman iskorak uvrštavanjem rumunjskog ETFa na rumunjsko tržište. To je otvorilo vrata kreaciji cijele infrastrukture na kojoj dalje, možemo listati i druge naše ETFove, uz već otvoreno slovensko i hrvatsko tržište. U Genius segmentu smo predstavili Genius 3.0. aplikaciju, koja je otvorila Genius svijetu najboljih globalnih ETFova. To je ujedno i novi put Genius-a kojim se otvaramo jeftinijim te pasivnim strategijama, a našu ulogu formuliramo kvalitetnom alokacijom imovine. Digitalno, jeftino i uvijek dostupno – to je već neko vrijeme mantra cijele asset management industrije. Zadnje i ono najvažnije, vlasnik InterCapital Asset Management-a, tvrtka Interkapital je odlučila prodati dio poslovanja InterCapital Asset Management-a, Sukladno tome, InterCapital Asset Management će se razdvojiti na 3 nova entiteta od kojih će svaki zadržati specijalističke poslove – ETF, Genius/portfolio management, te fond za ulaganje u nekretnine. Ostatak InterCapital Asset Management-a kao tvrtka (i fondovi kojima upravlja) prelazi u portfelj Erste-a sukladno objavi: <https://icam.hr/erste-asset-management-preuzima-dio-fondovskog-poslovanja-intercapitala/>.

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

Ono ključno, naše digitalno iskustvo ostaje nepromijenjeno za sve klijente. Naime, klasičnim (aktivno upravljanim fondovima) će se i dalje moći pristupiti putem myCapital aplikacije, dok će svi ETFovi (najbolji globalni te InterCapitalovi) biti dostupni putem Genius aplikacije. Naravno, kao i do sada, korištenje jedne aplikacije ne isključuje korištenje druge.

Što se proizvoda tiče, tokom 2024. godine društvo je predstavilo jedan novi ETF koji je vezan na obveznička tržišta. To je InterCapitalov peti ETF, a prvi koji je vezan na obveznička tržišta. Ideja je bila upotpuniti paletu proizvoda te ponuditi klijentima jedan novi ETF koji ima značajno viši prinos u odnosu na slične dostupne proizvode.

Društvo je 2024. godinu završilo s najvećim prihodima u svojoj povijesti od 4,9 mil. EURa bruto prihoda tj. 4,2 mil. EURa neto prihoda. U odnosu na 2023. godinu, to je rast od 1,1 mil. EURa na bruto razini prihoda tj. 0,9 mil. EURa na neto razini prihoda. Što se tiče EBITDE, ona je u 2024. godini iznosila 1,5 mil. EURa što je porast od 0,3 mil. EURa u odnosu na 2023. godinu. Rast EBITDE od svega 0,3 mil. EURa je rezultat snažnog ciklusa ulaganja u ETFove te digitalnu transformaciju koje društvo provodi već nekoliko godina. Ukupna imovina pod upravljanjem društva je krajem 2024. godine iznosila 587 mil. EURa i bila je viša za 163 mil. EURa u odnosu na kraj 2023. godine kada je ukupna imovina pod upravljanjem iznosila 424 mil. EURa. Tako snažan rast imovine pod upravljanjem, rezultat je strateškog pozicioniranja društva ka dioničkim strategijama tj. proizvodima koje je društvo krenulo intenzivnije raditi još 2017. godine.

Društvo je nastavilo biti i predvodnik društveno odgovornog poslovanja unutar industrije. Dio toga se odnosi na ESG politike koje je društvo primjenjuje još od 2020. godine kada ih je po prvi puta uvelo, potpisom PRI deklaracije. Drugi dio se odnosi na iznimno veliki broj objava na društvenim mrežama oko važnosti financijske pismenosti. Dio toga je naravno i trend dugoročnog, pasivnog investiranja koje društvo nudi putem digitalne Genius (APP) usluge.

U 2025. godinu InterCapital Asset Management ulazi u jednoj novoj ulozi, društva koje se dijeli te djelomično prodaje. Svi napori društva će biti usmjereni na kvalitetan proces tranzicije za sve klijente, zaposlenike te samo društvo. Svi napori koje je društvo do sada ulagalo u razvoj tržišta te financijsku pismenost će se nastaviti i dalje putem nekih od društava koje će nastati podjelom InterCapital Asset Management-a.

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

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Detaljniji opis financijskih instrumenata i upravljanje rizicima je dostupan u bilješci 18. u nastavku izvještaja.

Događaji nakon kraja poslovne godine

Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 20. financijskih izvještaja.

Postojanje podružnica

Društvo nema podružnica.

Otkup vlastitih dionica društva

Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

U Zagrebu, 10. ožujka 2025.



Ivan Kurtović, predsjednik
Uprave



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

Krešo Vugrinčić, član Uprave

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

U skladu sa zahtjevima klijenata i trenutno najboljim tržišnim praksama, 2020. godine ICAM je formalizirao pristup održivom i odgovornom ulaganju. Od tada objavljujemo 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 manje kilometraže prijeđene u automobilima, iz tablice se može vidjeti kako su 2024. godine emisije CO₂ padale (definirane kao Scope 1+ Scope 2). To je trend koji se nastavlja od 2021. godine unatoč stabilnom broju zaposlenika. Najveća promjena dogodila se u scope 1 emisijama, gdje je ključni faktor bila manja emisija CO₂ automobilima. Iako ICAM u 2024. godini ima jedan automobil više nego u 2023., početkom godine jedan automobil se prestao koristiti, dok su dva nova, koja čine ukupno četiri, kupljena tek u drugoj polovici godine. Zbog toga je došlo do smanjene uporabe automobila.

Kao društvo za upravljanje imovinom, glavni utjecaj koji ICAM može napraviti na društvo i okoliš ogleda se 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. U 2024. nastavljamo tim tempom, dodatno unaprjeđujući naš pristup održivom ulaganju i transparentnosti izvještavanja.

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

Pokazatelj	2020	2021	2022	2023	2024	Promjena
Emisija CO ₂ (scope 1) u tonama	16.2	22.0	18.8	17.5	16.5	-6%
Emisija CO ₂ (scope 2) u tonama	6.9	7.3	7.3	6.8	6.6	-3%
Emisija CO ₂ (scope 1 + 2) u tonama	23.1	29.3	26.1	24.3	23.1	-5%
Iskorišteno vode u m ³	137.0	203.9	195.0	212.3	243.7	15%
Prosječan broj zaposlenika	26	27	31	31	30	-3%
Postotak žena u ukupnom broju zaposlenika	50%	48%	50%	48%	50%	2 pp
Postotak žena u upravi	0%	0%	0%	0%	0%	0 pp
Razlika u prosječnoj plaći žena i muškaraca						
Uključujući upravu	-37%	-34%	-37%	-35%	-33%	2 pp
Isključujući upravu	-26%	-12%	-13%	-13%	-24%	-12 pp
Odnos plaće CEO-a i medijana plaća ostalih zaposlenika						
Uključujući bonuse	1.8	2.2	2.9	2.8	2.4	-15%
Isključujući bonuse	2.2	2.3	2.5	2.8	2.7	-5%
Postotak radnih dana izgubljen zbog ozljeda, nesreća i bolesti	0.7%	0.9%	1.0%	0.6%	1.0%	0,4 pp
Obrtaj zaposlenika	11.5%	7.5%	16.1%	16.3%	13.5%	-2,8 pp

Odgovornost za Godišnje izvješće

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske („Zakon“), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu financijski izvještaji budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24), 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 150/22) 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 150/22).

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj ostalih informacija sadržanih u Izvješću posloводства sukladno odredbama Zakona o računovodstvu (NN 85/24, 145/24).

Potpisali u ime Uprave na dan 10. ožujka 2025. godine:


Ivan Kurtović, predsjednik Uprave


Krešo Vugrinčić, član Uprave

InterCapital Asset Management
ZAGREB, Masarykova

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



Izvješće neovisnog revizora

Vlasniku društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) na dan 31. prosinca 2024. godine i financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 7. ožujka 2025.

Što smo revidirali

Financijski izvještaji Društva obuhvaćaju:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.;
 - izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024.;
 - izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu;
 - izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu; i
 - bilješke uz financijske izvještaje, 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 izvještaja.

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 2024. do 31. prosinca 2024. 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 4.514 tisuća eura za godinu koja završava 31. prosinca 2024. 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 Izvješće posloводства obuhvaćene Godišnjim izvješćem, 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 Izvješća posloводства, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

- informacije u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koju su sastavljeni financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- izvješće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

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

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

U sastavljanju financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti 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 prijevarena 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 4. srpnja 2024. godine što predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 3 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 2024. 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 47 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
10. ožujka 2025.



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 2024.

		2024.	2023.
	Bilješka	EUR'000	EUR'000
Naknada za upravljanje	4	4.514	3.606
Prihodi od ulaznih naknada		-	1
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	5	(115)	(172)
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima		4.399	3.435
Prihod od upravljanja portfeljem		83	14
Neto rezultat od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima		4.482	3.449
Prihod od kamata		25	34
Rashodi od kamata		(16)	(16)
Pozitivne tečajne razlike		-	-
Negativne tečajne razlike		(4)	(2)
Gubitak od prodaje financijskih instrumenata		-	(131)
Neto financijski prihodi/(rashodi)		5	(115)
Opći i administrativni troškovi poslovanja	6	(3.639)	(2.619)
Ostali prihodi iz poslovanja	7	129	209
Dobit prije oporezivanja		977	924
Porez na dobit	8	(168)	(101)
Neto dobit		809	823
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		809	823

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

InterCapital Asset Management d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2024.

		31. prosinca 2024.	31. prosinca 2023.
	Bilješka	EUR'000	EUR'000
Dugotrajna imovina		1.000	1.068
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	545	507
Nematerijalna imovina	10	434	561
Odgođena porezna imovina		21	-
Kratkotrajna imovina		2.237	1.621
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	11	531	216
Ostala potraživanja	12	812	207
Financijska imovina po amortiziranom trošku	13	-	1.145
Novčana sredstva		894	53
UKUPNA IMOVINA		3.237	2.689
Kapital i rezerve	14	2.377	2.016
Upisani kapital		1.075	700
Kapitalne rezerve		493	493
Zadržana dobit i dobit tekuće godine		809	823
Dugoročne obveze		355	366
Obveze za najam	15	355	366
Kratkoročne obveze		505	307
Obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima		-	-
Ostale obveze	16	393	218
Obveze za najam	15	112	89
UKUPAN KAPITAL I OBVEZE		3.237	2.689

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

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

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.

	Upisani kapital	Kapitalne rezerve	Zadržana dobit i dobit tek. godine	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Stanje 1. siječnja 2023. godine	664	120	1.059	1.842
Uplaćen kapital (bilješka 14)	36	-	-	36
Učinak pripajanja (bilješka 14)	-	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
Uplaćen kapital (bilješka 14)	375	-	-	375
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	809	809
Isplata udjela u dobiti	-	-	(823)	(823)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	1.075	493	809	2.377

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

Izveštaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.

		2024.	2023.
	Bilješka	EUR'000	
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		1.200	905
Dobit prije oporezivanja		977	924
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	7	422	267
Neamortizirana vrijednost rashodovane imovine		-	5
Neto prihod od raskida/aneksa ugovora o najmu		(8)	(30)
Prihodi od kamata		(25)	(34)
Rashodi od kamata		16	16
Neto tečajne razlike		4	2
Gubici od prodaje financijskih instrumenata		-	131
<i>Promjene u imovini i obvezama:</i>			
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima		(319)	(119)
Povećanje ostalih potraživanja		(12)	(6)
(Smanjenje)/ povećanje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima		-	(15)
(Smanjenje)/ povećanje ostalih obveza		175	(108)
Plaćeni porez na dobit		(30)	(128)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		978	36
Učinak pripajanja	14	-	53
Primici od kamata		25	34
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale fin. instrumente		-	(2.176)
Primici od naplata danih kredita i ostalih fin. instrumenata		1.145	2.400
Izdaci za kupnju materijalne i nematerijalne imovine		(192)	(275)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(1.337)	(934)
Isplata udjela u dobiti	14	(1.575)	(1.059)
Povećanje temeljnog kapitala	14	375	36
Primljeni krediti		-	190
Plaćeni najmovi		(137)	(101)
Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		841	7
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		53	46
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum		894	53

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.

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 2024. i 2023. godini fondovi pod upravljanjem društva su:

InterCapital UCITS krovni investicijski fond

- InterCapital Short Term Bond
- InterCapital Bond
- InterCapital Dollar Bond, preimenovan 22. svibnja 2024. u Short Term Dollar Bond
- InterCapital Global Equity
- InterCapital SEE Equity
- InterCapital Balanced
- InterCapital Income Plus
- InterCapital Conservative Balanced, pripojen fondu InterCapital Balanced 11. travnja 2024.
- InterCapital Global Tehnology
- InterCapital Dollar Balanced

InterCapital UCITS krovni UCITS ETF

- InterCapital CROBEX10tr
- InterCapital SBI TOP
- InterCapital BET TRN
- InterCapital Euro Money Market
- InterCapital EUR Romania Govt Bond

ICAM AIF krovni investicijski fond

- ICAM Capital Private 1
- ICAM Conservative Private (CP2), likvidiran 28. prosinca 2023.
- ICAM Dynamic Allocation (CP3), preimenovan 06. siječnja 2024. u ICAM Capital Private 2
- ICAM Total Return
- ICAM Outfox Macro Income Fund, likvidiran 24. siječnja 2024.
- Generali Value, preimenovan 10. srpnja 2024. u Capital Private 3

ICAM samostalni fondovi

- InterCapital Nova Europa OIF s javnom ponudom
- InterCapital Commodity Strategy AIF s javnom ponudom
- 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 2024. godine Društvo ima 30 zaposlenika (2023.: 32 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

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

Krešo Vugrinčić, Član, zastupa društvo pojedinačno i samostalno.

Nadzorni odbor

Daniel Nevidal, predsjednik nadzornog odbora;

Tonći Korunić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora;

Matko Maravić, član nadzornog odbora;

Marko Ljubić, 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 76/22.152/24), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, NN 126/19, NN 110/21, NN 83/23, 152/24), 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.

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% (2023.: 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 ST 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 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 Capital Private 2	0,67%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
ICAM Capital Private 3	1,75%	n/a	n/a	n/a	n/a	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	
InterCapital Commodity Strategy	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%	n/a	1,00%	1,00%	2,00% za ulaganje do 2g; 0,00% nakon 2g	
InterCapital Global Technology	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%	n/a	1,00%	1,00%	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 Dollar Balanced	1,75%	2,25%	1,50%	n/a	n/a	1,00%	1,00%	1% za ulaganje do 2g; 0% nakon 2g	

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 Crobex10tr	0,60%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
InterCapital SBITOP TR	0,60%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
InterCapital BET TR	0,60%	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 Europa Nova	2,5%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
InterCapital Romania GOVT Bond	0,50%	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 i rashodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja, rashode od kamata po najmovima te 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.

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:

	2024.	2023.
Oprema	2 do 4 godine	2 do 4 godine

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:

	2024.	2023.
Softver	4 godine	4 godine

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 2024. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Društvo:

- 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. godine 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).
- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanim tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Novi računovodstveni standardi i tumačenja usvojena u EU

Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine). Društvo ne očekuje značajan utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

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 2025. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Društvo nije ranije usvojilo.

- Dodaci klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata - Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 (objavljeni 30. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (objavljena u srpnju 2024. godine i na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 u vezi s ugovorima o električnoj energiji koja ovisi o prirodnim uvjetima (objavljeni 18. prosinca 2024. godine, na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- MSFI 18 Prezentiranje i objave u financijskim izvještajima (objavljen 9. travnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine). Društvo trenutno razmatra utjecaj na svoje financijske izvještaje.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Novi računovodstveni standardi i tumačenja koja nisu usvojena u EU

- MSFI 19 Ovisna društva koja nemaju obvezu javnog objavljivanja: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).
- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

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 Bilješci 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.

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

4. Naknada za upravljanje

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

	2024	2023.
	EUR'000	EUR'000
InterCapital Income Plus	304	382
InterCapital Bond	161	145
Fond hrvatskih branitelja	858	690
InterCapital SEE Equity	1.146	524
InterCapital Global Equity	610	351
InterCapital Balanced	370	260
InterCapital Global Technology	447	307
InterCapital Conservative Balanced	11	43
Crobex10 ETF	30	28
InterCapital Short Term Dollar Bond (InterCapital Dollar Bond)	24	26
SBITOP ETF	65	44
BET TRN ETF	57	25
InterCapital Short Term Bond (InterCapital Money)	76	79
InterCapital Dollar Balanced	24	24
InterCapital Nova Europa	90	-
InterCapital Euro Money Market	38	-
InterCapital EUR Romania Govt Bond	12	-
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	4.323	3.130
ICAM Total Return	299	317
ICAM Conservative Private (Capital Private 2)	-	105
ICAM Outfox Macro Income	-	77
ICAM Capital Private 2 (ICAM Dynamic Allocation)	41	54
InterCapital Commodity Strategy	62	51
ICAM Capital Private 3 (Generali Value)	5	3
ICAM Capital Private 1	62	35
Naknada za upravljanje AIF-om	469	642
Trošak povrata provizije ulagateljima	(278)	(166)
	4.514	3.606

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. Provizije zastupniku Društvo ispostavlja mjesečno temeljem ispostavljenog računa od strane zastupnika.

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Trošak provizije prodajnog zastupnika	115	172
	115	172

6. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Trošak amortizacije i umanjenja vrijednosti	422	267
Neto plaće	707	623
Porezi i doprinosi iz i na plaće	507	453
Troškovi nadoknade troškova FHB	160	129
Trošak Info servisa	123	105
Troškovi eksternalizacije usluga	118	55
Troškovi čišćenja i održavanja	25	15
Troškovi revizije	122	75
Porezi koji ne ovise o dobitku	53	36
Troškovi reprezentacije i promidžbe	392	211
Ostali troškovi zaposlenih	129	133
Troškovi energije i energenata	21	29
IT troškovi	159	96
Troškovi rezerviranja	124	-
Ostali troškovi	577	392
	3.639	2.619

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

Tijekom 2024. godine Društvo je uplatilo 215 tisuća eura (2023.: 190 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 2024. godine prihodovalo 64 tis eur (2023.: 74 tis eur) nastalih troškova za fondove pod upravljanjem. Ostatak se odnosi na ostale prihode iz poslovanja.

8. Porez na dobit

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Tekući porez na dobit	189	101
Odgođeni porez na dobit	(21)	-
Porez na dobit	168	101

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% na oporezivu dobit Društva (2023.: 18%).

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

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	977	924
Porezno nepriznati troškovi	153	33
Porezno nepriznati prihodi	(81)	(84)
Preneseni porezni gubitak Interkapital Investments	-	(311)
Porezna osnovica	1.049	562
Porezna stopa	18%	18%
Trošak poreza	189	101
Učinak odgođenog poreza na privremene razlike	(21)	-
Trošak poreza na dobit	168	101
Efektivna porezna stopa	17%	11%

9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2024. 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 2024.	552	174	726
Povećanje	101	58	159
Smanjenje	(76)	(23)	(99)
Stanje 31. prosinca 2024.	577	209	786
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Stanje 1. siječnja 2024.	103	113	219
Smanjenje	(116)	(23)	(139)
Trošak za godinu	110	51	161
Stanje 31. prosinca 2024.	97	144	241
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Stanje 31. prosinca 2023.	449	59	507
Stanje 31. prosinca 2024.	480	65	545

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

9. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2023. 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 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

Imovina s pravom korištenja:

Opis	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Poslovni prostor	385	436
Vozila	95	13
	480	449

10. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2024. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwill EUR'000	Ostala nematerijalna imovina EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2024.	133	1.063	1.196
Povećanje	-	134	134
Otpis	-	(582)	(582)
Stanje 31. prosinca 2024.	133	615	748
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Stanje 1. siječnja 2024.	-	635	635
Trošak za godinu	-	261	261
Otpis	-	(582)	(582)
Stanje 31. prosinca 2024.	-	314	314
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2024.	133	428	561
Stanje 31. prosinca 2024.	133	301	434

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

Pregled kretanja imovine tijekom 2023. godine je kako slijedi:

Opis	Goodwill EUR'000	Ostala nematerijalna imovina EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje 1. siječnja 2023.	133	331	464
Povećanje	-	217	217
Pripajanje Interkapital Investments (bilješka 14)	-	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 14)	-	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 (2023.: 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.

11. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	516	190
Potraživanja za naknade s osnove usluga upravljanja portfeljima i investicijskog savjetovanja	15	26
	531	216

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

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Potraživanja za isplaćeni predujam dobiti	750	-
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	30	8
Potraživanja za plaćene predujmove poreza na dobitak	5	163
Ostala potraživanja	27	36
	812	207

13. Financijska imovina po amortiziranom trošku

Društvo nema financijske imovine po amortiziranom trošku na dan 31.12.2024. (2023.: 1.145 tis eur; u cijelosti se odnosila na zajam dan povezanom društvu Interkapital d.d. na period do godinu dana uz kamatnu stopu od 2,40%).

14. Kapital i rezerve

Upisani kapital

Upisani kapital Društva iznosi 1.075 tis eur. Na dan 31.12.2023. godine upisani kapital je iznosio 700 tis eur. Odlukom jedinog člana Društva od 09. listopada 2024. godine temeljni kapital društva povećava se s iznosa od 700 tis EUR za iznos od 275 tis EUR na iznos 975 tis eur uplatom u novcu, te Odlukom jedinog člana Društva od 28. studenog 2024. sa iznosa od 975 tis eur za iznos od 100 tis eur na iznos 1.075 tis eur uplatom u novcu.

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

U 2023. godini, temeljni kapital Društva povećava se s iznosa od 664 tis EUR za iznos 36 tis EUR na iznos 700 tis eur uplatom u novcu odlukom jedinog člana Društva od 25. kolovoza 2023. godine.

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.

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

15. Obveze za najam

Pregled kretanja obveza po najmovima

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Stanje na dan 1. siječnja	455	83
Novi ugovori	101	523
Raskid/Aneks ugovora o najmu	32	(66)
Plaćanja po najmovima	(137)	(101)
Trošak kamata	16	15
Stanje na dan 31. prosinca	467	455
Dugoročna obveza za najam	355	366
Kratkoročna obveza za najam	112	89

Buduća minimalna plaćanja po najmovima

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
do jedne godine	112	89
od jedne do pet godina	355	366
preko pet godina	-	-
ukupno	467	455

Iznosi uključeni u izvještaj o sveobuhvatnoj dobit:

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Rashodi od kamata	16	15
Amortizacija imovine s pravom korištenja	110	98
Neto prihod od raskida/aneksa ugovora o najmu	8	30

Novčani odljevi po ugovorima o najmu iznose 137 tis eur (2023.: 101 tis eur).

16. Ostale obveze

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Obveze prema dobavljačima u zemlji	110	107
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	6	6
Obveze prema dobavljačima povezanim osobama	11	10
Obveze za neto plaće zaposlenima	59	50
Porezi i doprinosi na i iz plaća	48	35
Obveze za porez na dodanu vrijednost	6	6
Rezerviranja	124	-
Ostale obveze	29	4
	393	218

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 delegiranja informatičkih usluga, te usluga interne revizije.

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

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2024.	2024.	2024.	2024.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vlasnik i krajnje kontrolno društvo	-	11	25	211
Ostala povezana društva	24	9	-	97
Fondovi kojima Društvo upravlja:				
InterCapital Short Term Bond	6	-	77	-
InterCapital Bond	14	-	164	-
InterCapital Dollar Bond	2	-	25	-
InterCapital Global Equity	59	-	616	-
InterCapital Global Tehnology	44	-	451	-
InterCapital See Equity	111	-	1150	-
InterCapital Balanced	35	-	374	-
InterCapital Income Plus	24	-	308	-
InterCapital Dollar Balanced	2	-	25	-
InterCapital Nova Europa	8	-	92	-
ICAM Total Return	21	-	303	-
ICAM Capital Private 1	62	-	64	-
ICAM Capital Private 2	1	-	44	-
ICAM Capital Private 3	-	-	5	-
InterCapital Crobex10TR	4	-	39	-
InterCapital SBI Top	9	-	74	-
InterCapital Commodity Strategy	5	-	62	-
InterCapital BET-TR	9	-	58	-
InterCapital RO FI Bond	3	-	13	-
InterCapital Euro Money Market	5	-	42	-
InterCapital Conservative Balanced	-	-	12	-
Outfox Macro Income	-	-	1	-
Fond hrvatskih branitelja	91	-	858	-
	539	20	4.882	308

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

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

	2023. Imovina EUR'000	2023. Obveze EUR'000	2023. Prihodi EUR'000	2023. Rashodi EUR'000
Povezane osobe				
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 Dollar Balanced	-	-	26	-
InterCapital Nova Europa	1	-	34	-
ICAM Total Return	2	-	322	-
ICAM Capital Private 1	35	-	37	-
ICAM Capital Private 2	-	-	109	-
ICAM Capital Private 3	-	-	57	-
Intercapital Crobex10TR	3	-	32	-
Intercapital SBI Top	1	-	46	-
InterCapital Commodity Strategy	1	-	52	-
InterCapital BET-TR	1	-	27	-
InterCapital Euro Money Market	1	-	5	-
Fond hrvatskih branitelja	61	-	690	-
	1.368	19	3.881	186

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Isplate ključnom rukovodstvu

Naknade isplaćene članovima ključnog rukovodstva tijekom godine su kako slijedi:

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Neto plaća	103	98
Mirovinski doprinosi	32	31
Porez i prirez	25	24
Naknade u naravi	16	10
Božićnica	1	1
	177	164

Tijekom 2024. godine Društvo je uplatilo 32 tis eur (2023.: 31 tis eur) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

Tijekom 2024. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Članovima Nadzornog odbora tijekom 2023. i 2024. 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 kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika, uključujući kapitalne rezerve 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, 110/21,76/22, 152/24), u iznosu od najmanje 125 tis eur, sukladno Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19, 110/21,83/23, 152/24), 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 2024. i 2023. 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 2024. i 2023. godine ukupna imovina i obveze Društva beskamadne, a u 2023. godini dani zajmovi su ugovoreni s fiksnom stopom.

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. Društvo nije izloženo valutnom riziku.

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 2024. i 2023. 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

2024.	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	894	-	-	-	-	894
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	531	-	-	-	-	531
Ostala potraživanja	812	-	-	-	-	812
Ukupno imovina	2.237	-	-	-	-	2.237
Obveze						

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

Ostale obveze	269	-	124	-	-	393
Obveze za najam	9	18	85	355	-	467
Ukupno obveze	277	18	210	355	-	860
Neusklađenost ročne strukture	1.960	(18)	(210)	(355)	-	1.377

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
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

Sljedeća tablica prikazuje dospijeca nediskontiranih obveza za najam:

InterCapital Asset Management d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

	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
2024.	11	21	95	375	-	502
2023.	8	16	72	382	-	478

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

Rizik fer vrijednosti

Društvo nema financijsku imovinu i obveze koje mjeri po fer vrijednosti.

Fer vrijednost potraživanja, novčanih sredstava i obveza približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ove financijske imovine i obveza. U 2023. godini, fer vrijednost danih zajmova je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti zbog kratke ročnosti.

19. Nepredviđene obveze

Društvo je na dan 31. prosinca 2024. godine jamac po okvirnim kreditima društva INTERKAPITAL d.d. i INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRIR d.o.o. u iznosu od 9.000 tisuća eura (2023.: 10.000 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

Tokom 2025. godine, iz društva InterCapital Asset Management d.o.o. će se izdvojiti 3 nova entiteta od kojih će svaki zadržati specijalističke poslove. Društvo InterCapital Asset Management d.o.o. kao tvrtka prijeći će u vlasništvo društva Erste Asset Management d.o.o. Dio fondova kojima Društvo trenutno upravlja prijeći će pod upravljanje društva Erste Asset Management d.o.o.

InterCapital Asset Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Prilog 1. Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 105,17, 155/22) i društva za upravljanje AIF fondovima (NN 150/22)

Izveštaj o financijskom položaju			
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.			
59300096187			
Na datum: 31.12.24			
Konto	Pozicija	31.12. prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	1 Imovina		
	2. novčana sredstva	53.164,02	894.180,80
	3. financijska imovina po fer vrijednosti	0,00	0,00
	4. financijska imovina po amortiziranom trošku	1.145.000,00	0,00
	5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	216.154,53	531.369,77
	6. ostala potraživanja	206.582,66	812.479,26
	7. nekretnine, postrojenja i oprema	506.833,31	545.097,02
	8. nematerijalna imovina	561.173,24	433.687,19
	9. odgođena porezna imovina	0,00	20.772,00
	10. ostala imovina	0,00	0,00
	11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	2.688.907,76	3.237.586,04
	12. IZVANBILANČNI ZAPISI	44.523.683,14	72.186.139,32
	13. Kapital i obveze		
	14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	2.016.118,38	2.377.995,85
	15. temeljni kapital	700.000,00	1.075.000,00
	16. rezerve kapitala	493.606,65	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	822.511,73	809.389,20
	21. obveze (sum od aop22 do aop25)	672.789,38	859.590,19
	22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	0,00
	23. financijske obveze	455.307,58	466.970,32
	24. ostale obveze	217.481,80	392.619,87
	25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
	26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	2.688.907,76	3.237.586,04
	27. IZVANBILANČNI ZAPISI	44.523.683,14	72.186.139,32

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: 01.01.2024. - 31.12.2024.			
Konto	Pozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	3.772.857,83	4.792.783,75
	29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	3.771.819,25	4.792.783,75
	30. UCITS fondom	3.130.219,62	4.323.949,83
	31. alternativnim investicijskim fondom	641.599,63	468.833,92
	32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	879,49	0,00
	33. UCITS fonda	879,49	0,00
	34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	159,09	0,00
	36. UCITS fonda	159,09	0,00
	37. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
	38. ostali prihodi	0,00	0,00
	39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-338.344,30	-393.621,12
	40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-172.260,47	-115.211,04
	41. ostali rashodi	-166.083,83	-278.410,08
	42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	3.434.513,53	4.399.162,63
	43. neto prihod od upravljanja portfeljem	14.298,76	83.337,13
	44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
	45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-2.619.034,64	-3.639.267,71
	46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	-114.678,71	5.210,44
	47. neto prihod od kamata	18.220,29	8.945,44
	48. neto tečajne razlike	-1.854,11	-3.735,00
	49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
	50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	-131.044,89	0,00
	51. ostali prihodi i rashodi	208.566,81	129.041,14
	52. ukupni prihodi	4.030.817,99	5.030.280,41
	53. ukupni rashodi	-3.107.152,24	-4.052.796,82
	54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	923.665,75	977.483,63
	55. porez na dobit	101.154,02	168.094,43
	56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	822.511,73	809.389,20
	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 dobiti/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. - dobiti/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)	822.511,73	809.389,20

InterCapital Asset Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)		
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.		
OIB: 59300096187		
Za razdoblje: 01.01.2024. - 31.12.2024.		
Polozicija	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	905.317,74	1.182.284,42
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	923.665,75	977.483,63
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	267.198,42	422.238,25
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	4.720,82	0,00
112. rezerviranja	-15.906,83	124.026,00
113. prihodi od kamata	-34.486,15	-24.920,78
114. rashodi od kamata	16.265,86	15.975,34
115. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	131.044,89	0,00
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i porfeljima	-116.131,65	-315.215,24
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-6.160,86	-13.789,32
119. izdaci od kamata	0,00	-15.975,34
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	-28.825,42	-101.449,62
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i porfeljima	-15.294,42	0,00
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	-92.452,95	144.885,21
123. plaćen porez na dobit	-128.319,72	-30.973,71
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	35.937,18	978.007,20
125. primici od prodaje financijskih instrumenata		
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata		
127. primici od kamata	34.486,15	24.920,78
128. primici od dividendi		
129. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	-2.176.044,89	0,00
130. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	2.399.767,74	1.145.000,00
131. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-275.430,59	-191.913,58
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	0,00	0,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	53.158,77	0,00
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-933.827,71	-1.319.274,84
136. uplate vlasnika društva za upravljanje	36.390,00	375.000,00
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	-1.058.648,27	-1.572.511,73
139. primici od kredita	190.000,00	0,00
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		
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-101.569,44	-121.763,11
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	7.427,21	841.016,78
146. novac na početku razdoblja	45.736,81	53.164,02
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	53.164,02	894.180,80

InterCapital Asset Management d.o.o.

Regulatorni financijski izvještaji

Izvještaj o promjeni kapitala								
Naziv društva za upravljanje investicijskim fondovima: InterCapital Asset Management d.o.o.								
OIB: 5930096187								
Za razdoblje: 01.01.2024. - 31.12.2024.								
	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			1.058.648,27	0,00	0,00	1.842.172,09
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	1.058.648,27	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 ne vlasničke 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 prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-4,04	4,04	0,00	0,00	0,00	822.511,73	0,00	822.511,73
povećanje/smanjenje temeljnog 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 prethodne poslovne godine	700.000,00	493.606,65	0,00	0,00	0,00	822.511,73	0,00	2.016.118,38
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	700.000,00	493.606,65	0,00	0,00	822.511,73	0,00	0,00	2.016.118,38
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)	700.000,00	493.606,65	0,00	0,00	822.511,73	0,00	0,00	2.016.118,38
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	809.389,20	0,00	809.389,20
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 ne vlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	809.389,20	0,00	809.389,20
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	375.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	375.000,00
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	-822.511,73	0,00	0,00	-822.511,73
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	1.075.000,00	493.606,65	0,00	0,00	0,00	809.389,20	0,00	2.377.995,85

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 105/17, 155/22) 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.