

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2024.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Zagreb

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	3
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora	6
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama kapitala	12
Izveštaj o novčanim tokovima	13
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	14
Regulatorni financijske izvještaji	46

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

Poslovna 2024. godina obilježena je nastavkom rasta regionalnih i svjetskih burzovnih indeksa, a što je u konačnici donijelo pozitivne pomake u svim poslovnim segmentima društva. Društvo je napravilo i konkretan korak u provedbi strategije geografske diversifikacije te pored Hrvatske, Slovenije i Eurex-a, postalo član još jedne EU burze (Rumunjska). U nastavku prikazujemo kratak pregled po poslovnim područjima:

- *Brokerski odjel.* Pored brokerskih usluga na regionalnim burzama nastavili smo sa ulaganjima u širenje baze klijenata za strano trgovanje, a koje je i u 2024. godini predstavljalo glavninu volumena i prihoda odjela. Na regionalnim tržištima još jednu godinu smo zadržati vodeće mjesto u ukupnom trgovanju sa udjelom od 29% na Zagrebačkoj burzi i 25% na Ljubljanskoj burzi.
- *Operacije Tržišne Infrastrukture (Skrbnništvo i poslovi depozitara).* Snažan naglasak je i dalje stavljen na razvoj usluge skrbništva u Hrvatskoj i Sloveniji te smo u 2024. godini zadržali vodeću poziciju među nebankarskim institucijama s ukupnom imovinom od preko 4.3 mlrd eura. Značajniji rast u odnosu na 2023. godinu je osiguran uspješnom akvizicijom klijenata u segmentu transakcijskih računa.
- *Odjel analize.* Tijekom godine objavili smo preko 500 publikacija za naše klijente, uključujući makroekonomske analize za tržišta regije, Equity Outlook i IC Company Analysis za vodeće regionalne izdavatelje.
- *Trgovanje za vlastiti račun.* U segmentu poslovanja za vlastiti račun raduje nas činjenica da smo kontinuirano vodeći *market maker* (specijalistička trgovina) na Zagrebačkoj burzi i Ljubljanskoj burzi sa ukupno 26 aktivnih mandata (dionice i ETF-ovi), dok smo na rumunjskom tržištu dodali 2 nova mandata (dionice i ETF-ovi). Nakon iznimno zahtjevne 2023. godine, pozitivna kretanja na regionalnim dioničkim tržištima u 2024. godini osigurala su adekvatan prinos od ulaganja unutar specijalističke trgovine.

Priznanje našem poslovanju primili smo u obliku godišnje nagrade Zagrebačke i Ljubljanske burze za najboljeg člana, prestižne međunarodne nagrade *EMEA Finance* za vodeće investicijsko društvo i brokera u Hrvatskoj i Sloveniji te Focus Economics nagrade za makroekonomske prognoze. Sve spomenute nagrade potvrda su izvrsnosti društva i dokaz kontinuiranog ulaganja u edukaciju zaposlenih te će nam biti dodatni poticaj za daljnje unaprjeđenje naših usluga.

Za kraj valja istaknuti kako smo ponosni na ostvarenja u 2024. godini te neovisno o dalje prisutnim geopolitičkim turbulencijama i inflatornim pritiscima u 2025. ulazimo sa dozom optimizma, posebice glede potencijala daljnjeg rasta regionalnih dioničkih tržišta. Sa druge strane, srednjoročna perspektiva razvoja regionalnog dioničkog tržišta i dalje zabrinjava zbog relativno malog broja aktivnih sudionika na tržištu te manjka interesa za provedbu novih izdanja kapitala. Stoga će strategija društva i dalje biti primarno usmjerena na geografsko širenje brokerskog i skrbničkog poslovanja, kao i daljnju optimizaciju i digitalizaciju poslovnih procesa.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Detaljniji opis financijskih instrumenata i upravljanje rizicima je dostupan u bilješci 20. u nastavku izvještaja.

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja (nastavak)

Događaji nakon kraja poslovne godine

Događaji nakon datuma bilance objavljeni su u bilješci 22 financijskih izvještaja.

Postojanje podružnica

Društvo ima podružnicu u Sloveniji.

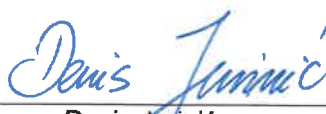
Otkup vlastitih dionica/udjela društva

Društvo nije stjecalo vlastite dionice/udjele.

U Zagrebu, 28. travnja 2025.


INTERKAPITAL
vrijednosni papiri d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

Danijel Delač
Predsjednik Uprave



Denis Jurinić
Član Uprave

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Odgovornost za Godišnje izvješće

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Zagreb, („Društvo“) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

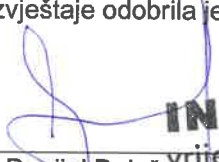
Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- 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 i za pripremu i sadržaj izvješća posloводства, u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Izvješće posloводства pripremljeno je u skladu sa zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 28. travnja 2025. godine i potpisani su od strane:

 INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Danijel Delač Predsjednik Uprave	 Denis Jurinić Član Uprave
--	--

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izvjeshće neovisnog revizora

Vlasniku društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Izvjeshće o reviziji financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. („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 25. travnja 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. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024. godine.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 632 8888, F: +385 1 6111 556, www.pwc.hr

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
Priznavanje prihoda od provizija i naknada Vidjeti bilješku 3 uz financijske izvještaje pod nazivom Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge i bilješku 2 pod nazivom Značajne informacije o računovodstvenim politikama za daljnje informacije. Društvo je priznalo prihode od provizija i naknada u iznosu od 4.030 tisuća eura za godinu koja završava 31. prosinca 2024. 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.	Naš revizijski pristup prihodima temeljio se na testu operativne učinkovitosti kontrola i detaljnom testu transakcija opisanom kako slijedi. Na odabranom uzorku smo usporedili priznate iznose prihoda s računima za obavljene investicijske usluge. Napravili smo test operativne učinkovitosti kontrola i preračunali skrbničku naknadu (naknadu pohrane i administriranja) množeći neto imovinu svakog fonda („NAV“) s postotkom skrbničke naknade. Napravili smo test operativne učinkovitosti kontrola na transakcijama usluga posredovanja na domaćem i ino tržištu koje su bile osnovica za izračun naknada za usluge posredovanja. Usporedili smo postotak naknade za usluge posredovanja s cjenikom. Također smo na odabranom uzorku uskladili transakcije prihoda s bankovnim izvodima kako bismo potvrdili da su naknade naplaćene.

Izveštavanje o ostalim informacijama

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства, 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 izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću 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 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 zaoblazanje 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 tri godine.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22) („Pravilnik”), 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 Pravilnikom. 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 10 do 45 te su prilagođeni sukladno Pravilniku.

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



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
28. travnja 2025.



Tamara Mačašović
Član Uprave



Marija Mihaljević
Ovlašteni revizor

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.

	Bilješka	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	3	4.030	3.486
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	4	(1.567)	(1.085)
Neto prihodi od provizija i naknada		2.463	2.401
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		692	645
Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(348)	(509)
Neto realizirani dobiti		344	136
Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		16	25
Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(18)	(10)
Neto nerealizirani dobiti		(2)	15
Prihodi od kamata	5	656	321
Rashodi od kamata		(64)	(85)
Neto prihodi od kamata		592	236
Pozitivne tečajne razlike		61	48
Negativne tečajne razlike		(41)	(57)
Neto tečajne razlike		20	(9)
Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		65	40
Ostali prihodi		158	90
Ukupno ostali prihodi		223	130
Amortizacija	9,10,11	(104)	(87)
Troškovi zaposlenika	6	(1.058)	(916)
Ostali rashodi	7	(616)	(484)
Ukupno ostali rashodi		(1.778)	(1.487)
Dobit prije oporezivanja		1.862	1.422
Porez na dobit	8	(327)	(244)
Dobit razdoblja		1.535	1.178
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		1.535	1.178

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2024.

	Bilješka	31.12.2024. EUR'000	31.12.2023. EUR'000
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	315	343
Imovina s pravom korištenja	10	195	201
Nematerijalna imovina	11	55	67
Ostala potraživanja	14	8	8
Odgođena porezna imovina	8	22	14
		595	633
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	12	2.341	1.577
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	13	997	825
Zajmovi i potraživanja		-	38
Ostala potraživanja	14	740	1.618
Novčana sredstva	15	1.091	416
		5.169	4.474
UKUPNA IMOVINA		5.764	5.107
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	16	1.100	1.100
Rezerve kapitala	16	2.215	1.465
Dobit tekuće godine		1.535	1.178
		4.850	3.743
Dugoročne obveze			
Obveze za najam	10	144	158
		144	158
Kratkoročne obveze			
Obveze za kupljene vrijednosne papire	17	187	546
Obveze za primljene kredite		-	309
Obveze prema dobavljačima		148	108
Obveze prema zaposlenima		184	165
Obveze za poreze i doprinose		199	41
Obveze za najam	10	44	37
Ostale obveze		8	-
		770	1.206
UKUPAN KAPITAL I OBVEZE		5.764	5.107

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.

	Upisani kapital EUR'000	Rezerve kapitala EUR'000	Zadržana dobit EUR'000	Dobit tekuće godine EUR'000	Ukupno kapital i rezerve EUR'000
Stanje 1. siječnja 2023. godine	1.062	265	-	1.180	2.508
Dobit razdoblja	-	-	-	1.178	1.178
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.178</i>	<i>1.178</i>
Prijenos	-	-	435	(435)	-
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	-	-	(17)	-	(17)
Povećanje upisanog kapitala	38	-	-	-	38
Ostale uplate vlasnika	-	1.200	-	-	1.200
Isplata udjela u dobiti	-	-	(418)	-	(418)
Stanje na dan 31. prosinca 2023. godine	1.100	1.465	-	1.178	3.743
Stanje 1. siječnja 2024. godine	1.100	1.465	-	1.178	3.743
Dobit razdoblja	-	-	-	1.535	1.535
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.535</i>	<i>1.535</i>
Prijenos	-	-	1.178	(1.178)	-
Ostale uplate vlasnika	-	750	-	-	750
Isplata udjela u dobiti	-	-	(1.178)	-	(1.178)
Stanje na dan 31. prosinca 2024. godine	1.100	2.215	-	1.535	4.850

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.

		2024.	2023.
	Bilješka	EUR'000	EUR'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		844	511
Dobit prije oporezivanja		1.862	1.422
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija	9, 10, 11	104	87
Otpis materijalne imovine		-	-
Prihodi od kamata	5	(656)	(321)
Rashodi od kamata		64	85
Neto tečajne razlike		(20)	9
Neto nerealizirani i realizirani (dobici)/gubici		(342)	(151)
Ostala usklađenja		(3)	(41)
<i>Promjene u imovini i obvezama:</i>			
(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		(172)	(156)
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja		880	(1.141)
(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(402)	505
Povećanje obveza za kupljene vrijednosne papire		(359)	233
Povećanje ostalih obveza		103	82
Plaćeni porez na dobit		(215)	(102)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		671	159
Primici od kamata		656	321
(Izdaci)/primici za dane zajmove i potraživanja		38	(38)
(Povećanje) ulaganja u nematerijalnu imovinu	11	-	(2)
(Povećanje)/ smanjenje ulaganja u materijalnu imovinu	9	(23)	(122)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(840)	(728)
Otplate krediti		(3.829)	(4.953)
Primljeni kredite		3.529	3.527
Plaćene kamate		(73)	(90)
Uplata u kapitalne rezerve		750	1.200
Povećanje upisanog kapitala		-	38
Smanjenje obveza za najam		(39)	(32)
Isplata udjela u dobiti		(1.178)	(418)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		675	(58)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		416	474
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	15	1.091	416

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb („Društvo”) je društvo s ograničenom odgovornošću za trgovanje vrijednosnim papirima, osnovano u Zagrebu Izjavom o osnivanju od 28. siječnja 2002. godine i počelo je poslovati sredinom travnja 2002. godine.

Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu 12. veljače 2002. godine. Dozvolu za trgovanje vrijednosnicama Društvo je izdala Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 31. siječnja 2002. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Masarykova 1. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu društva INTERKAPITAL d.d., Zagreb.

Dana 9. srpnja 2009. godine Društvo je dobilo rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA”) za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga prema Zakonu o tržištu kapitala.

Društvo nadzire HANFA. Društvo je član Zagrebačke burze, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, Ljubljanske burze, Eurexa odnosno IPO Partner Varšavske burze.

Osnovna djelatnost

Osnovne poslovne aktivnosti Društva obuhvaćaju kupoprodaju vrijednosnih papira u ime klijenata, trgovanje vrijednosnicama za vlastiti račun, trgovanje vrijednosnim papirima u špekulativne svrhe te poslove skrbništva.

Članovi Uprave

Danijel Delač - predsjednik Uprave

Denis Jurinić – član uprave

Andrej Erjavec – prokurist

Marko Švagelj – prokurist

Matko Maravić – prokurist

Osnova pripreme

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

Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti. Računovodstvene politike 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.

1. Opći podaci (nastavak)

Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti

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.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Prihodi i rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

Prihodi nastali tijekom redovnog poslovanja Društva priznaju se u iznosu cijene transakcije. Transakcijska cijena je iznos naknade za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za izvršenu uslugu, isključujući iznose naplaćene u ime trećih osoba. Prihodi se priznaju neto od popusta i poreza na dodanu vrijednost. 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 provizija i naknada za obavljene investicijske usluge sastoje se od provizija za usluge posredovanja pri prodaji i kupnji vrijednosnica, prihoda od poslova agenata izdanja i konzultantskih usluga, te prihoda od naknade pohrane i administriranja. Prihod se priznaje u računu dobiti i gubitka po pružanju usluge.

Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge većinom se sastoje od provizija za usluge burzi, depozitorija vrijednosnih papira i usluga namire. Rashod se priznaje u računu dobiti i gubitka po primitku usluge.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici od financijske imovine

Dobici i gubici od financijske imovine uključuju dobitke i gubitke s osnova prodaje (realizirani dobiti i gubici) i promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nerealizirani dobiti i gubici) namijenjenih trgovanju za vlastito ime i vlastiti račun.

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka događaja te primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u dužničke vrijednosnice s fiksnim prihodom, kamate po računima kod banaka i danim kreditima. Rashodi od kamata iz obveza najma i primljenih kredita.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosnice priznaje se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka prava na primitak dividende.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Strana valuta

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.

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 najмова (s ugovorenim rokom do 12 mjeseci) i najmovā male vrijednosti (do 4.350 eur). Društvo priznaje obveze po najmu za plaćanje najma i imovinu s pravom korištenja koja predstavlja pravo korištenja predmetne imovine. Imovina s pravom korištenja amortizira se pravocrtno tijekom kraćeg od razdoblja najma i procijenjenog vijeka uporabe imovine.

Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. 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, a navedeni troškovi terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem zaposleni ostvare naknadu za rad. Društvo nema obveza isplate mirovine 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

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 porezne razlike.

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene te investicijskog održavanja manjeg obima, koji ne dovode do povećanja budućih ekonomskih koristi, priznaju se kao rashod kad su nastali. Troškovi značajnih investicijskih održavanja i zamjene, koji objektivno dovode do povećanja budućih ekonomskih koristi, se kapitaliziraju.

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

Na svaki datum izvještavanja, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose nekretnina, postrojenja 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, postrojenja 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.
Zgrade	40 godina	40 godina
Postrojenja i oprema	4 do 8 godina	4 do 8 godina
Vozila	8 do 10 godina	8 do 10 godina

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

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. Prosječni procijenjeni korisni vijek upotrebe nematerijalne imovine je 8 godina. Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznati predmet nematerijalne imovine, kapitalizira se samo u slučaju kada dolazi do povećanja budućih ekonomskih koristi koje će dotjecati u Društvo. Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u razdoblju u kojem nastaje.

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.

Društvo priznaje obveze po najmu za plaćanje najma i imovinu s pravom korištenja koja predstavlja pravo korištenja predmetne imovine. Imovina s pravom upotrebe amortizira se pravocrtno tijekom kraćeg od razdoblja najma i procijenjenog vijeka uporabe imovine.

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

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

Ukoliko Društvo ima razumno uvjerenje da će iskoristiti opciju kupnje, pravo korištenje imovine amortizirano je sukladno vijeku uporabe te imovine. Amortizacija sredstava koji su uključeni u pravo korištenja imovine izračunata je pravocrtnom metodom sukladno njenom vijeku uporabe. Poslovni prostor amortizira se u razdoblju od 6 godina, a vozila u razdoblju od 4 do 7 godina.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčane ekvivalente obuhvaćaju novac u blagajni i račune kod banaka s dospijećem do tri mjeseca.

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novčana sredstva, dane zajmove i potraživanja. Financijske obveze po amortiziranom trošku uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze te obveze za najam i primljene kredite.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti pod "Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG".

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

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine

Društvo primjenjuje trostupanjski model umanjenja vrijednosti za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, 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.

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

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kad ugovorna prava na novčani tok iz financijske imovine prestane; ili kad Društvo prenese financijsku imovinu te odnosne rizike i povrate od vlasništva drugom društvu.

Ako Društvo ne prenese ili ne zadrži sve značajne rizike i povrate vlasništva te nastavi kontrolirati prenesenu imovinu, Društvo priznaje vlasništvo imovine te povezane obveze za iznose koje bi moglo platiti. Ako Društvo zadrži značajno sve rizike i povrate vlasništva prenesene imovine, Društvo nastavlja priznavati financijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

Financijske obveze

Financijske obveze su klasificirane kao ili financijske obveze "kroz račun dobiti i gubitka" ili "ostale financijske obveze".

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući primljene kredite, se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, bez transakcijskih troškova.

Ostale financijske obveze se naknadno priznaju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, s troškom kamate priznatim po metodi efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Izvedeni financijski instrumenti

U okviru redovnog poslovanja Društvo zaključuje ugovore o derivativnim financijskim instrumentima u svrhu upravljanja rizicima kojima je izloženo.

Društvo koristi financijske derivative primjenom dokumentiranih politika koje je odobrila Uprava, a koje sadrže načela korištenja financijskih derivativa. Izvedeni financijski instrumenti početno se priznaju po trošku, uključivši troškove transakcije, i naknadno mjere po fer vrijednosti.

Fer vrijednosti utvrđuju se na temelju kotiranih cijena na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog toka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Sve izvedenice čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se sve izvedenice negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

Dobici i gubici iz transakcija s izvedenim financijskim instrumentima i promjene u fer vrijednostima istih priznaju se izravno u računu dobiti i gubitka.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i kad je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa koji utjelovljuje ekonomske koristi. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena izdataka potrebnih za podmirivanje sadašnje obveze na datum izvještavanja, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti neminovnih kod događaja i okolnosti.

Ako je rezerviranje mjereno očekivanim novčanim tijekovima procijenjenim za podmirenje obveze, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost očekivanih izdataka potrebnih za podmirenje obveze.

Upravljanje sredstvima u ime i za račun trećih osoba

Društvo upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih i fizičkih osoba i zaračunava naknadu za te usluge. S obzirom da ta sredstva ne predstavljaju imovinu Društva, isključena su iz izvještaja o financijskom položaju Društva.

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).

2. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

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

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.
- 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. Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na ino tržištu	2.002	1.927
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na domaćem tržištu	728	586
Prihodi od poslova agenta izdanja i konzultantskih usluga	81	100
Prihodi od naknada pohrane i administriranja	1.180	839
Prihodi od naknada za istraživačke analize i ostali prihodi	39	34
	4.030	3.486

4. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Troškovi provizije na burzama	486	276
Troškovi provizija ino brokera i vezanih zastupnika	291	219
Provizija depozitnih i klirinških društava	487	316
Trošak pristupa Software-u	118	105
Trošak Bloomberg	80	104
Bankovne usluge	44	30
Troškovi SWIFTa	23	18
Ostali troškovi	38	17
	1.567	1.085

5. Prihodi od kamata

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	27	-
Prihodi od kamata po računima kod banaka	629	321
	656	321

6. Troškovi zaposlenika

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	692	588
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	366	328
	1.058	916

Na dan 31. prosinca 2024. godine Društvo je imalo 25 zaposlenika (2023.: 24 zaposlenika).

Tijekom 2024. godine Društvo je uplatilo 163 tisuća eura (2023.: 144 tisuća eura) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za svoje zaposlenike.

7. Ostali rashodi

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Troškovi eksternalizacije usluga	90	32
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	51	47
Trošak održavanja	42	27
Troškovi materijala i energije	25	25
Trošak SKDD	47	42
Trošak konzultantskih usluga	53	61
Trošak premija osiguranja	18	18
Trošak pošte i prijevoza	8	5
Trošak telekomunikacija	40	13
Trošak komunalnih naknada	8	7
Trošak reprezentacije	27	23
Troškovi obrazovanja i literature	16	21
Troškovi službenog putovanja	15	18
Donacije	1	5
Naknade troškova zaposlenima	114	98
Ostali troškovi	61	42
	616	484

Ugovorena naknada za reviziju za 2024. godinu iznosi 13 tisuća eura (2023.: 11 tisuća eura).

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

8. Porez na dobit

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	1.808	1.348
Porezno nepriznati troškovi	208	186
Porezno nepriznati prihodi	(172)	(144)
Porezna osnovica	1.844	1.390
Porezna stopa	18%	18%
Trošak poreza za godinu	332	250
Ukidanje/(priznavanje) odgođene porezne imovine na temelju privremenih razlika	(8)	(6)
Nepriznati porez na dobit Podružnica	3	-
Trošak poreza na dobit	327	244
Efektivna porezna stopa	18,09%	18,10%

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Tekući porezni trošak		
Trošak tekućeg poreza na dobit	332	250
Odgođeni porez		
Ukidanje/(kreiranje) privremenih razlika po rezerviranjima	(8)	(6)
Nepriznati porez na dobit Podružnica	3	-
Trošak poreza na dobit	327	244

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

8. Porez na dobit (nastavak)

Odgođena porezna imovina nastala je iz privremenih razlika po osnovi troškova rezerviranja za bonuse i ostale troškove zaposlenika.

Kretanje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Stanje 1.1.	14	8
Povećanje	22	14
Ukidanje	(14)	(8)
Stanje 31.12.	22	14

9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2024. godine:

	Građevinski objekti EUR'000	Uredska oprema EUR'000	Transportna sredstva EUR'000	Ukupno EUR'000
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2024.	406	180	-	586
Povećanja	-	4	19	23
Smanjenje	-	(13)	-	(13)
Na dan 31. prosinca 2024.	406	171	19	596
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2024.	189	54	-	243
Trošak za godinu	10	40	1	51
Smanjenje	-	(13)	-	(13)
Na dan 31. prosinca 2024.	199	81	1	281
Knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2024.	217	126	-	343
Na dan 31. prosinca 2024.	207	90	18	315

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

9. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2023. godine:

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2023.	406	59	465
Povećanja	-	121	121
Na dan 31. prosinca 2023.	406	180	586
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2023.	179	28	207
Trošak za godinu	10	26	36
Na dan 31. prosinca 2023.	189	54	245
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2023.	227	31	257
Na dan 31. prosinca 2023.	217	126	343

10. Imovina s pravom korištenja

Pregled kretanja imovine tijekom 2024. godine:

	Poslovni prostor EUR'000	Transportna sredstva EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2024.	161	83	244
Novi Ugovor/ (Aneks Ugovora)	(20)	21	1
Na dan 31. prosinca 2024.	141	104	245
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2024.	27	16	43
Trošak za godinu	29	12	41
Efekt aneksa Ugovora	(34)	-	(34)
Na dan 31. prosinca 2024.	22	28	50
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2024.	134	67	201
Na dan 31. prosinca 2024.	119	76	195

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Imovina s pravom korištenja (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2023. godine:

	Poslovni prostor EUR'000	Transportna sredstva EUR'000	Ukupno EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2023.	244	49	293
Smanjenje	(244)	(16)	(260)
Na dan 31. prosinca 2023.	161	83	244
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2023.	73	23	97
Trošak za godinu	29	8	37
Smanjenje	(75)	(15)	(90)
Na dan 31. prosinca 2023.	27	16	43
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2023.	171	26	196
Na dan 31. prosinca 2023.	134	67	201

Obveze za najmove i promjene tijekom razdoblja:

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Stanje na 1. siječnja	195	210
Povećanja	21	203
Obračunata kamata	7	5
Plaćanja	(46)	(40)
(Raskid)/ Aneks ugovora	11	(183)
Stanje na 31. prosinca	188	195
Kratkoročne obveze	140	37
Dugoročne obveze	48	158

Buduća minimalna plaćanja po najmovima

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
do jedne godine	44	37
od jedne do pet godina	139	153
preko pet godina	5	5
ukupno	188	195

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Imovina s pravom korištenja (nastavak)

Iznosi uključeni u izvještaj o sveobuhvatnoj dobit:

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Rashodi od kamata	7	5
Amortizacija imovine s pravom korištenja	41	37
Neto (prihod)/rashod od raskida ugovora o najmu	(3)	(14)

Novčani odljevi po ugovorima o najmu iznose 46 tis eur (2023.: 37 tis eur).

11. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2024. i 2023. godine:

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja	179	177
Smanjenje/rashod	(67)	2
Na dan 31. prosinca	112	179
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja	112	97
Trošak za godinu	12	15
Smanjenje/rashod	(67)	-
Na dan 31. prosinca	57	112
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja	67	80
Na dan 31. prosinca	55	67

Nematerijalnu imovinu čine softwarei.

12. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Dionice i udjeli	1.741	1.577
Trezorski zapisi	600	-
	2.341	1.577

Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2024. i 2023. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzama.

13. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 997 tisuća eura (2023.: 825 tisuća eura) predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga investicijskog savjetovanja, posredovanja na tržištima kapitala odnosno pohrane financijske imovine za račun klijenta.

14. Ostala potraživanja

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
<i>Dugotrajna potraživanja</i>		
Potraživanja za akontacije za poslovne najmove	8	8
	8	8
<i>Kratkotrajna potraživanja</i>		
Garantni depozit	110	613
Dani plog u SKDD - CCP	376	257
Potraživanja s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata	234	728
<i>Ukupno financijska imovina</i>	720	1.598
Potraživanja za predujmove poreza na dobit	5	3
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	14	16
Ostala potraživanja	1	1
	740	1.618

15. Novčana sredstva

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Devizni račun	302	202
Žiro račun	789	214
	1.091	416

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Upisani kapital

Upisani kapital

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2024.	2024.	2023.	2023.
	EUR'000	% vlasništva	EUR'000	% vlasništva
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	1.100	100,00	1.100	100,00
	1.100	100,00	1.100	100,00

Rezerve kapitala

Rezerve kapitala povećane su u 2024. godini za 750 tis eur uplatom vlasnika.

17. Obveze za kupljene vrijednosne papire

Obveze za kupljene vrijednosne papire se odnose na kupljene vrijednosne papire na kraju godine čiji je datum namire početkom sljedeće godine, a u cijelosti se odnose na obvezu prema klirinškoj organizaciji u Republici Hrvatskoj, Sloveniji i Rumunjskoj.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Poslovi u ime i za račun trećih osoba

Društvo pruža usluge koje se obavljaju u ime i za račun trećih osoba - društava i stanovništva, na način da kupuje i prodaje različite financijske instrumente prema uputama komitenata. Za ove usluge Društvo zaračunava naknade. Sredstva kojima se upravlja u ime i za račun trećih osoba iskazuju se odvojeno od sredstava Društva. Prihodi i rashodi raspoređuju se direktno na sredstva kojima se upravlja te u redovnom poslovanju Društvo nema nikakvih obveza u vezi s tim transakcijama.

Sredstva i izvori sredstava po poslovima u ime i za račun trećih osoba prikazani su kako slijedi:

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Imovina:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	976.562	895.144
Potraživanja po izvršenim transakcijama	618	10.594
Novac na žiro računu	44.351	27.833
UKUPNA IMOVINA	1.021.532	933.571
Obveze:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	1.019.725	921.826
Obveze po izvršenim transakcijama	1.179	11.141
Obveze za provizije i naknade	628	604
UKUPNO OBVEZE	1.021.532	933.571

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. 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. Društvo je u vlasništvu društva Interkapital d.d. koje je ujedno i krajnje kontrolno društvo. Tijekom redovitog poslovanja Društvo ostvaruje transakcije s vlasnikom Društva, društvima pod zajedničkom kontrolom vlasnika i članovima administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela.

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Transakcije s vlasnikom		
Potraživanja od kupaca – INTERKAPITAL d.d.	4	3
Obveze prema dobavljačima – INTERKAPITAL d.d.	9	3
Obveze za pozajmice – INTERKAPITAL d.d.	-	300
Obveze za kamate na pozajmice – INTERKAPITAL d.d.	-	7
Transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom vlasnika		
Potraživanja od kupaca – InterCapital Asset Management d.o.o.	1	8
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Prihodi od skrbničkih usluga – InterCapital Asset Management d.o.o.	75	24
Prihodi od skrbničkih usluga – INTERKAPITAL d.d.	35	26
Rashod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	1	28
Troškovi usluga – INTERKAPITAL d.d.	96	47

Sve usluge s povezanim osobama ugovorene su po uobičajenim tržišnim uvjetima.

19. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Isplate ključnom rukovodstvu

Naknade isplaćene članovima ključnog rukovodstva tijekom godine su kako slijedi:

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Plaće	119	78
Mirovinski doprinosi	36	24
Porez i prirez	26	17
Naknade u naravi	19	12
Božićnica	2	1
	202	132

Tijekom 2024. godine Društvo je uplatilo 36 tisuća eura (2023.: 24 tisuća eura) mirovinskih doprinosa u obvezne fondove mirovinskog osiguranja s definiranim iznosom doprinosa vezano za ključno rukovodstvo.

Članovima Nadzornog odbora tijekom 2023. i 2024. godine nisu isplaćivane naknade.

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje kapitalom

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 dugovanja, koje uključuje kredite, novčanih sredstava i kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika, uključujući upisani kapital i rezerve kapitala.

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 preporuka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz dividendnu politiku, prikupljanje novog kapitala kao i analizu drugih oblika financiranja a sukladno poslovnim planovima zadovoljavajući regulatorni okvir. Društvo nije mijenjalo navedenu strategiju od osnutka.

Zakon o tržištu kapitala propisuje minimalni iznos upisanog kapitala od 750 tisuća eura, dok Društvo ima kapital u iznosu od 1.1 mil eura uvećano za iznos rezervi u iznosu od 2,22 mil eura.

Također, Društvo prati adekvatnost kapitala sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, te ispunjava definirane kapitalne zahtjeve, koji na dan 31.12.2024. godine iznose 2.104 tisuća eura pri čemu Društvo premašuje navedeni kapitalni zahtjev za 2.691 tisuća eura.

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), rizik likvidnosti, kreditni rizik i rizik fer vrijednosti instrumenta.

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

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Društvo koristi izvedene financijske instrumente upravljanja rizicima u vrlo ograničenom opsegu.

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tečaja stranih valuta, kamatnih stopa i tržišnih cijena u budućnosti uslijed kojih može doći do umanjivanja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Društvo upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja te ga redovito prati unaprijed definiranim mjerama. Minimalno jednom godišnje preispituje se otpornost portfelja na značajne promjene osnovnih faktora rizika, za koje Društvo smatra da imaju nisku vjerojatnost događaja, ali potencijalno značajan utjecaj na portfelj.

Društvo nije mijenjalo svoju izloženost tržišnom riziku ili način na koji upravlja tržišnim rizikom.

Valutni rizik

Valutni rizik je značajno smanjen uvođenjem eura kao funkcionalna valuta Društva. Međutim, dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama, uglavnom USD i RON. Ovime je Društvo izloženo riziku promjene tečaja odnosno riziku da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju stranih valuta.

Izloženost valutnom riziku je kontrolirana unutar određenih odobrenih parametara.

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2024.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2023.
EUR/USD	Od -8,07% do 5,30%	Od -9,80% do 7,71%
EUR/RON	Od -0,97% do 1,58%	Od -1,74% do 2,25%
EUR/DKK	Od -0,10% do 0,37%	Od -0,13% do 0,37%

Na temelju ovih procjena realno mogućih kretanja rizičnih faktora, dobivena je sljedeća tablica koja prikazuje osjetljivost pojedinih financijskih instrumenata i promjenu njihove vrijednosti u odnosu na promjenu pojedinog faktora rizika.

'000 EUR	2024.			2023.		
Valuta	Otvorena neto pozicija	+promjena	-promjena	Otvorena neto pozicija	+promjena	-promjena
USD	85	7	-5	64	6	5
DKK	1	0	0	-	0	0
RON	273	3	-4	-	-	-
Utjecaj na neto imovinu društva		10	-9	Utjecaj na neto imovinu društva	6	-5

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2024.	EUR	USD	GBP	DKK	RON	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	2.187	6	-	-	148	2.341
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	610	278	56	4	49	997
Ostala potraživanja	727	-	-	-	-	727
Novčana sredstva	936	24	-	1	130	1.091
Ukupno imovina	<u>4.460</u>	<u>308</u>	<u>56</u>	<u>5</u>	<u>327</u>	<u>5.156</u>
Obveze						
Obveze za kupljene vrijednosne papire	187	-	-	-	-	187
Obveze za primljene kredite	-	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	141	1			6	148
Obveze za najam	188	-	-	-	-	188
Ukupno obveze	<u>516</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>523</u>
Neusklađenost valutne strukture	3.944	307	56	5	321	4.633

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2023.	EUR	USD	GBP	Ukupno
	'000 eur	'000 eur	'000 eur	'000 eur
Imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	1.575	2	2	1.579
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	369	418	38	825
Ostala potraživanja	1.606	-	-	1.606
Novčana sredstva	400	16	-	416
Ukupno imovina	<u>3.950</u>	<u>436</u>	<u>40</u>	<u>4.426</u>
Obveze				
Obveze za kupljene vrijednosne papire	546	-	-	546
Obveze za primljene kredite	309	-	-	309
Obveze prema dobavljačima	103	3	1	107
Obveze za najam	195	-	-	-
Ukupno obveze	<u>958</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>962</u>
Neusklađenost valutne strukture	<u>2.992</u>	<u>433</u>	<u>39</u>	<u>3.464</u>

Kamatni rizik

Društvo je izloženo riziku promjene kamatnih stopa obzirom da je na dan 31. prosinca 2024. godine dio imovine uložen u trezorske zapise Francuske i Italije dok su obveze Društva beskamratne. Primljeni krediti su ugovoreni s fiksnom stopom. Primljeni krediti izlažu Društvo riziku fer vrijednosti međutim obzirom na kratku ročnost ovih kredita i ugovorenih kamatnih stopa koje su približno jednake tržišnim, fer vrijednost ovih kredita je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti. Društvo na dan 31. prosinca 2023. godine nije izloženo riziku promjene kamatnih stopa.

'000 EUR	2024.		
Valuta	Vrijednost	+promjena	-promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	600	0	0
Obveze osjetljive na promjenu kamatne stope	0	0	0
Utjecaj na neto imovinu društva		0	0

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene odnosi se na rizik promjene vrijednosti instrumenata uslijed promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu. Promjena cijena financijskih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Izloženost cjenovnom riziku se umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata. Društvo je izloženo ovom riziku temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosne instrumente iskazane u kategoriji financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG.

Društvo koristi VaR kao mjeru izloženosti cjenovnom riziku. VaR koji Društvo koristi predstavlja procjenu maksimalnog potencijalnog gubitka tijekom određenog razdoblja držanja ukoliko ulaganja koja nose tržišni rizik ostanu nepromijenjena, s 99 postotnom vjerojatnošću.

Na temelju procjene VaR metodom dobivena je sljedeća tablica koja prikazuje osjetljivost portfelja na cjenovni rizik:

2024.		2023.	
VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 EUR)	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 EUR)
-0,58	-10	-1,08	-17

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na rizik gdje društvo nema dovoljno likvidnih sredstava kako bi zadovoljilo podmirenje svojih obaveza. Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi Društva, 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. Svakodnevno se prati pokazatelj likvidnosti koji predstavlja omjer kratkoročnih likvidnih sredstava i obveza te koji u svakom trenutku mora biti veći od 1.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava i obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	1.741	400	200	-	-	2.341
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	997	-	-	-	-	997
Ostala potraživanja	727	-	-	-	-	727
Novčana sredstva	1.091	-	-	-	-	1.091
Ukupno imovina	4.556	400	200	-	-	<u>5.156</u>
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	187	-	-	-	-	187
Obveze za primljene kredite	-	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	148	-	-	-	-	148
Obveze za najam	4	7	33	139	5	188
Ukupno obveze	339	7	33	139	5	523
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>4.217</u>	<u>393</u>	<u>167</u>	<u>(139)</u>	<u>(5)</u>	<u>4.633</u>

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	1.577	-	-	-	-	1.577
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	825	-	-	-	-	825
Ostala potraživanja	1.606	-	-	-	-	1.606
Novčana sredstva	416	-	-	-	-	416
Ukupno imovina	4.424	-	-	-	-	<u>4.424</u>
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	546	-	-	-	-	546
Obveze za primljene kredite	9	-	300	-	-	309
Obveze prema dobavljačima	107	-	-	-	-	107
Obveze za najam	2	6	29	153	5	195
Ukupno obveze	664	6	329	153	5	1.157
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>3.760</u>	<u>(6)</u>	<u>(329)</u>	<u>(153)</u>	<u>(5)</u>	<u>3.267</u>

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova obveza:

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
Obveze za najam	4	8	38	155	5	210
Ukupno obveze	4	8	38	155	5	210

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
Obveze za primljene kredite	7	-	308	-	-	315
Obveze za najam	4	7	31	161	5	208
Ukupno obveze	11	7	339	161	5	523

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Neto dug:

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Novac i novčani ekvivalenti	1.091	416
Likvidna ulaganja /i/	2.341	1.577
Primljeni krediti	-	(309)
Obveze za najam	(188)	(195)
	3.244	1.489

/i/ Likvidna ulaganja sastoje se od kratkoročnih ulaganja kojima se trguje na aktivnom tržištu. U izvještaju o financijskom položaju su iskazana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, a u izvještaju o novčanom toku u novčanom toku iz poslovnih aktivnosti.

	Primljeni zajmovi	Obveze za najam	Ukupno financijske obveze	Novčana sredstva	Likvidna ulaganja	Ukupno EUR'000
Neto dug 1. siječnja 2024.	(309)	(195)	(504)	416	1.577	1.489
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	300	39	339	675	746	1.760
Promjene fer vrijednosti	-	-	-	-	(2)	(2)
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	20	20
Rashod od kamata	(57)	(7)	(64)	-	-	-
Plaćene kamate	66	7	73	-	-	-
Nenovčane transakcije	-	(32)	(32)	-	-	-
Neto dug 31. prosinca 2024.	-	(188)	(188)	1.091	2.341	3.244

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

	Primljeni zajmovi	Obveze za najam	Ukupno financijske obveze	Novčana sredstva	Likvidna ulaganja	Ukupno EUR'000
Neto dug 1. siječnja 2023.	(1.740)	(210)	(1.950)	474	1.940	464
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	1.437	35	1.472	(58)	(369)	1.045
Promjene fer vrijednosti	-	-	-	-	15	15
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	(9)	(9)
Rashod od kamata	80	5	85	-	-	85
Plaćene kamate	(86)	(5)	(91)	-	-	(91)
Nenovčane transakcije	-	(20)	(20)	-	-	(20)
Neto dug 31. prosinca 2023.	(309)	(195)	(504)	416	1.577	1.489

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospijeću. Koncentracija kreditnog rizika u Društvu raspršena je između kamatne stope i vlasničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika. Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31.12.2024. i 31.12.2023. je kako je prikazano u tablici:

	2024. EUR'000	2023. EUR'000
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	997	825
Ostala potraživanja	727	1.606
Trezorski zapisi	600	-
Zajmovi i potraživanja	-	38
Novčana sredstva	1.091	416
	3.415	2.885

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Društvo na dan 31. prosinca 2024. godine ima 25 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 36 tisuća eura) dospjelih, a nenaplaćenih potraživanja čija starosna struktura je kako slijedi:

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
0-30 dana	13	5
31-60 dana	1	5
61-90 dana	-	1
> 90 dana	11	25
Ukupno:	25	36

Potraživanja se odnose na treće strane koje nemaju kreditni rejting. Novčana sredstva odnose se banke kako je prikazano u tablici:

	2024.	2023.
	EUR'000	EUR'000
Novčana sredstva kod domaćim banaka	812	228
Novčana sredstva kod inozemnih banaka	279	188
Ukupno:	1.091	416

Domaće banke nemaju kreditne rejtinge od agencija, ali njihove matične banke imaju kreditni rejting A+, A- i BBB (S&P) (2023.: A+, A- i BBB (S&P)).

Na dan 31. prosinca 2024. godine, 88% novčanih sredstava je kod inozemnih banaka koje nemaju kreditne rejtinge od agencija, a ostatak je kod banaka s rejtingom A+ i BBB (S&P) (2023.: A+, BBB (S&P)).

Trezorski zapisi odnose se na Francusku i Italiju čiji su rejtingi AA- i BBB.

Rizik fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos za koje se neko sredstvo može zamijeniti, ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. S obzirom da sve vrijednosnice u portfelju Društva kotiraju na burzi, fer vrijednost se bazira na kotiranoj cijeni na tržištu. U okolnostima kada kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se određuje primjenom modela diskontiranoga toka novca ili drugih primjerenih tehnika određivanja cijena. Na dan 31. prosinca 2024. i 2023. nema evidentiranih ulaganja čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene.

Financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstavaju se u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik fer vrijednosti (nastavak)

- 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).

Na dan 31. prosinca 2024. i 2023. godina ukupna financijska imovina po fer vrijednosti je svrstana u razinu 1 po hijerarhiji fer vrijednosti. Sva ostala financijska imovina i obveze su u razini 2. Društvo nema financijsku imovinu i obveze u razini 3.

Fer vrijednost potraživanja, novčanih sredstava i obveza približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ove financijske imovine i obveza.

21. Nepredviđene obveze

Društvo je na dan 31. prosinca 2024. godine jamac po okvirnim kreditima društva INTERKAPITAL d.d. u iznosu od 8,5 milijuna eura (2023.: 5,5 milijun eura), te s te osnove ima izdane mjenice i zadužnice.

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

22. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

U nastavku su prikazani godišnji financijski izvještaji Društva pripremljeni sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22) („Pravilnik“) koje je propisala HANFA („regulatorni financijski izvještaji“). Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija. Glavne razlike između regulatornih financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s HANFA-inim Pravilnikom financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI izvještaji“) odnose se na objave u financijskim izvještajima.

Razlike su:

Izvještaj o financijskom položaju

- U MSFI izvještajima su nekretnine, postrojenja i oprema iskazani odvojeno od imovine s pravom korištenja, a u regulatornim financijskim izvještajima iskazani su zajedno u „Dugotrajnoj materijalnoj imovini“.
- Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihod iskazan je zasebno u regulatornim financijskim izvještajima, a u MSFI izvještajima uključen u stavku „Ostala potraživanja“.
- Obračunata nedospjela kamata po primljenim kreditima je iskazana u obvezama za kredite u MSFI izvještajima. U regulatornim financijskim izvještajima nedospjela kamata je uključena u stavku „Obveze prema dobavljačima“.
- Obveze za najam iskazane su u „Ostalim obvezama“ u regulatornim financijskim izvještajima.
- U MSFI izvještajima, obveze prema zaposlenima uključuju rezerviranja za bonuse i godišnje odmore koja su u regulatornim financijskim izvještajima iskazana zasebno u „Rezerviranjima“.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

- U MSFI izvještajima su troškovi rezerviranja za bonuse i godišnje odmore uključeni u troškove zaposlenika, a u regulatornim financijskim izvještajima su iskazani u „Ostalim rashodima“.

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 financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja investicijskih društava (NN 150/22).

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Obrazac: A-ID-2 Aktiva					
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA na dan 31.12.2024.					
AKTIVA					u EUR
	Broj pozicije	Opis pozicije	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1		Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja (ΣAOP2 do AOP8)	1	618.699,57	572.152,05
a)	000 +..+ 005	Dugotrajna nematerijalna imovina	2	67.347,39	54.982,35
b)	010 +..+ 014	Dugotrajna materijalna imovina	3	544.002,18	509.819,70
c)	03	Ulaganja u zajedničke pothvate	4	0,00	0,00
d)	04	Ulaganja u pridružena društva	5	0,00	0,00
e)	05	Ulaganja u ovisna društva	6	0,00	0,00
f)	061	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	7	0,00	0,00
g)	ostalo iz skupine 0	Ostala imovina	8	7.350,00	7.350,00
2		Novčana sredstva i potraživanja (ΣAOP10 do AOP15)	9	2.911.400,03	2.850.689,04
a)	100 +..+ 102	Novčana sredstva	10	416.014,45	1.090.793,98
b)	120 +..+ 127	Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	11	825.329,54	997.391,64
c)	150+..+153	Zajmovi i potraživanja	12	38.217,53	0,00
d)	17	Odgođena porezna imovina	13	14.400,00	21.600,00
e)	190	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	14	16.117,11	14.484,93
f)	ostalo iz skupine 1	Ostala potraživanja	15	1.601.321,40	726.418,49
3		Financijska imovina (ΣAOP17 do AOP19)	16	1.577.169,28	2.340.704,65
a)	300 + ..+ 332	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	17	1.577.169,28	2.340.704,65
b)	400 +..+ 421	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	18	0,00	0,00
c)	500+..+532	Financijska imovina po amortiziranom trošku	19	0,00	0,00
4		UKUPNO AKTIVA (AOP1+AOP9+AOP16)	20	5.107.268,88	5.763.545,74
		Izvanbilančni zapisi (AOP22+AOP23+AOP24+AOP25+AOP26+AOP27)	21	933.570.956,90	1.021.532.264,00
		Novčana sredstva nalogodavaca	22	2.358.189,39	2.229.034,83
		Novčana sredstva pod upravljanjem portfeljem i skrbniš	23	25.474.558,64	42.122.733,77
		Financijski instrumenti pod upravljanjem portfeljem i skrb	24	893.710.733,48	975.698.131,38
		Repo kolaterali - aktivni račun	25	0,00	0,00
		Nominalna vrijednost izvedenica	26	0,00	0,00
		Ostali izvanbilančani aktivni računi	27	12.027.475,39	1.482.364,02

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Obrazac: P-ID-3 Pasiva					
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU INVESTICIJSKOG DRUŠTVA na dan 31.12.2024					
PASIVA				u EUR	
	Broj pozicije	Opis pozicije	AOP	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1		Kapital i rezerve (AOP29-AOP30+AOP31+AOP32+AOP33-AOP34+AOP35+AOP36+AOP37+AOP38+AOP39+AOP40)	28	3.743.363,10	4.850.643,14
a)	90	Temeljni (upisani) kapital	29	1.100.000,00	1.100.000,00
b)	91	Vlastite dionice	30	0,00	0,00
c)	92	Rezerve iz dobiti	31	0,00	0,00
d)	93	Kapitalne rezerve	32	1.465.445,62	2.215.445,62
e)	940	Zadržana dobit	33	0,00	0,00
f)	941	Preneseni gubitak	34	0,00	0,00
g)	95	Dobit ili gubitak tekuće godine	35	1.177.917,48	1.535.197,52
h)	96	Revalorizacijske rezerve	36	0,00	0,00
		Dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	37	0,00	0,00
		Rezerve fer vrijednosti	38	0,00	0,00
i)		Nekontrolirajući interes	39	0,00	0,00
		Hibridni i podređeni instrumenti	40	0,00	0,00
2		Obveze (ΣAOP35 do AOP44)	41	1.363.905,78	912.902,60
a)	200 +..+ 204	Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	42	546.446,39	186.562,21
b)	210 +..+ 214	DUGOROČNE Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	43	0,00	0,00
		KRATKOROČNE Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	44	300.000,00	0,00
c)	220 +..+ 224	Dugoročne Obveze po izdanim financijskim instrumentima	45	0,00	0,00
		Kratkoročne Obveze po izdanim financijskim instrumentima	46	0,00	0,00
d)	240 +..+ 241	Obveze prema dobavljačima	47	113.839,86	147.093,49
e)	250+..+252	Obveze prema zaposlenicima	48	40.758,07	42.790,45
f)	260+..+264	Obveze za poreze i doprinose	49	66.268,78	199.037,25
g)	266	Odgođena porezna obveza	50	0,00	0,00
h)	27	Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	51	0,00	5.850,00
i)	28	Rezerviranja	52	98.367,71	141.324,00
j)	ostalo iz skupine 2	Ostale obveze	53	198.224,97	190.245,20
3		UKUPNO PASIVA (AOP24+AOP34)	54	5.107.268,88	5.763.545,74
		Izvanbilančni zapisi (AOP47+AOP48)	55	933.570.956,90	1.021.532.264,00
		Novčana sredstva nalogodavaca	56	2.358.189,39	2.229.034,83
		Novčana sredstva pod upravljanjem portfeljem i sk	57	25.474.558,64	42.122.733,77
		Financijski instrumenti pod upravljanjem portfelje	58	893.710.733,48	975.698.131,38
		Repo poslovi - pasivni račun	59	0,00	0,00
		Nominalna vrijednost - izvedenice	60	0,00	0,00
		Ostali izvanbilančni pasivni računi	61	12.027.475,39	1.482.364,02
I		KAPITAL I REZERVE (AOP62+AOP63)	62	0,00	0,00
a)		Pripisano imateljima kapitala matice	63	0,00	0,00
b)		Pripisano nekontrolirajućem interesu	64	0,00	0,00

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Obrazac: SD-ID-4 Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti					
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za razdoblje 01.01.2024-31.12.2024				u EUR	
	Broj pozicije	Opis pozicije	AO P	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	700+...+717	Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	65	3.486.167,44	4.030.300,20
	661+...+666	Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	66	1.084.979,88	1.567.482,25
1		Neto prihodi/rashodi od provizija i naknada (AOP65-AOP66)	67	2.401.187,56	2.462.817,95
	770	Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	68	644.396,31	692.114,58
	630	Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	69	508.881,38	348.496,43
2		Neto realizirani dobiti/gubici (AOP68-AOP69)	70	135.514,93	343.618,15
	760	Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	71	24.938,86	16.031,83
	620	Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	72	9.535,31	17.691,86
3		Neto nerealizirani dobiti/gubici (AOP71-AOP72)	73	15.403,55	-1.660,03
	771	Realizirani dobiti financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	74	0,00	0,00
	631	Realizirani gubici financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	75	0,00	0,00
4		Neto realizirani dobiti/gubici financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD (AOP74-AOP75)	76	0,00	0,00
5	622	Neto očekivani kreditni gubici financijske imovine po amortiziranom trošku	77	0,00	0,00
6	634	Ostala neto rezerviranja i vrijednosna uskladenja	78	0,00	0,00
	72	Prihodi od kamata	79	320.360,21	656.565,74
	65	Rashodi od kamata	80	84.587,50	64.246,77
7		Neto prihodi/rashodi od kamata (AOP79-AOP80)	81	235.772,71	592.318,97
	75	Pozitivne tečajne razlike	82	48.091,08	60.785,65
	64	Negativne tečajne razlike	83	56.709,42	41.020,77
8		Neto tečajne razlike (AOP82-AOP83)	84	-8.618,34	19.764,88
	73	Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira	85	40.112,81	64.981,37
	ostalo iz skupine 7	Ostali prihodi	86	89.791,73	158.211,65
	610	Amortizacija	87	87.335,23	103.965,37
	600	Troškovi zaposlenika	88	817.559,96	916.686,04
	ostalo iz skupine 6	Ostali rashodi	89	582.172,09	757.405,77
10		Ukupno ostali rashodi (AOP87+AOP88+AOP89)	90	1.487.067,28	1.778.057,18
11		Ukupni prihodi	91	4.653.858,44	5.678.991,02
12		Ukupni rashodi	92	3.231.760,77	3.816.995,26
	80	Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP91-AOP92)	93	1.422.097,67	1.861.995,76
	81	Porez na dobit	94	244.180,19	326.798,24
13		Dobit ili gubitak	95	1.177.917,48	1.535.197,52
a)		Pripisano imateljima kapitala matice	96	0,00	0,00
b)		Pripisano nekontrolirajućem interesu	97	0,00	0,00
14		Ostala sveobuhvatna dobit (Σ AOP99 do AOP105)	98	0,00	0,00
a)		Promjene revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalne imovine)	99	0,00	0,00
b)		Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	##	0,00	0,00
c)		Dobici ili gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	##	0,00	0,00
d)		Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	##	0,00	0,00
		Dobici ili gubici proizašli iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	##	0,00	0,00
e)		Dobitak/gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	##	0,00	0,00
f)		Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	##	0,00	0,00
15		Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP95+AOP98)	##	1.177.917,48	1.535.197,52
a)		Pripisano imateljima kapitala matice	##	0,00	0,00
b)		Pripisano nekontrolirajućem interesu	##	0,00	0,00
16		Reklasifikacijske usklade	##	0,00	0,00

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Obrazac: NT-ID-5b Izvještaj o novčanim tokovima indirektna metoda				
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA 31.12.2024.				u EUR
	Opis pozicije	AO P	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	139	711.354,04	1.426.816,36
	Dobit ili gubitak prije oporezivanja	140	1.422.097,67	1.861.995,76
	Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	141	87.335,23	103.965,37
	Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	142	0,00	0,00
	Rezerviranja	143	40.994,43	42.956,89
	Prihodi od kamata	144	-320.360,21	-656.565,74
	Rashodi od kamata	145	84.587,50	64.246,77
	Umanjenje imovine	146	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	147	-156.592,86	-172.062,10
	Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	148	-1.178.126,87	877.971,44
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz	149	362.621,96	-763.535,37
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po FER vrijednosti kroz	150	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje financijske imovine po amortiziranom	151	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje potraživanja iz transakcija iz financiranja vrijednosnih papira	152	0,00	0,00
	Primici od kamata	153	572.656,27	688.083,96
	Izdaci od kamata	154	-572.656,27	-688.083,96
	Primici od dividendi	155	40.112,81	64.981,37
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	156	178.435,30	493.024,35
	Povećanje/smanjenje obveza za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	157	233.873,54	-359.884,18
	Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	158	19.960,64	33.253,63
	Povećanje/smanjenje obveza prema zaposlenicima	159	6.293,96	2.032,38
	Povećanje/smanjenje obveza za poreze i doprinose	160	3.876,38	-7.637,70
	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	161	-11.558,76	24.384,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	162	0,00	32.088,72
	Plaćen porez na dobit	163	-102.196,68	-214.399,23
2	Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	164	-164.848,58	15.112,93
	Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu	165	-120.655,62	-23.104,60
	Povećanje/smanjenje ulaganja u nematerijalnu imovinu	166	-2.365,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ulaganja u zajedničke pothvate, pridružena i	167	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	168	-41.827,96	38.217,53
3	Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	169	-604.448,12	-767.149,76
	Povećanje/smanjenje obveza za primljene kredite, zajmove i	170	-1.425.396,51	-300.000,00
	Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim	171	0,00	0,00
	Povećanje/smanjenje obveza za izdane podređene instrumente	172	0,00	0,00
	Primici od emitiranja dioničkog kapitala i ostale uplate vlasnika investicijskog društva	173	1.238.217,53	750.000,00
	Isplata dividendi ili udjela u dobiti	174	-417.269,14	-1.177.917,48
	Povećanje/smanjenje ostalih stavki	175	0,00	-39.232,28
4	Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP139+AOP164+AOP169)	176	-57.942,66	674.779,53
5	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	177	473.957,11	416.014,45
6	Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	178	416.014,45	1.090.793,98

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Obrazac: PK-ID-6 Izvještaj o promjenama kapitala									
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA 31.12.2024.									
Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice							u EUR	
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 01. siječnja prethodne godine	1.061.782,47	265.445,62	0,00	0,00	434.493,76	0,00	0,00	0,00	1.761.721,85
Promjena računovodstvenih politika	0,00	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	0,00
Stanje 01. siječnja prethodne god. (prepravljeno)	1.061.782,47	265.445,62	0,00	0,00	434.493,76	0,00	0,00	0,00	1.761.721,85
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	1.177.917,48	0,00	0,00	0,00	0,00	1.177.917,48
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po FER vrijednosti kroz OSD	0,00	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	-17.224,62	0,00	0,00	0,00	-17.224,62
Ukupno nevlasničke promjene kapitala (prethodno razdoblje)	0,00	0,00	0,00	1.177.917,48	-17.224,62	0,00	0,00	0,00	1.160.692,86
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	38.217,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.217,53
Ostale uplate vlasnika	0,00	1.200.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.200.000,00
Isplata udjela u dobiti/dividenda	0,00	0,00	0,00	0,00	-417.269,14	0,00	0,00	0,00	-417.269,14
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan	1.100.000,00	1.465.445,62	0,00	1.177.917,48	0,00	0,00	0,00	0,00	3.743.363,10
Stanje 01. siječnja tekuće godine	1.100.000,00	1.465.445,62	0,00	0,00	1.177.917,48	0,00	0,00	0,00	3.743.363,10
Promjena računovodstvenih politika	0,00	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	0,00
Stanje 01. siječnja tekuće god. (prepravljeno)	1.100.000,00	1.465.445,62	0,00	0,00	1.177.917,48	0,00	0,00	0,00	3.743.363,10
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	1.535.197,52	0,00	0,00	0,00	0,00	1.535.197,52
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	1.535.197,52	0,00	0,00	0,00	0,00	1.535.197,52
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale uplate vlasnika	0,00	750.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	750.000,00
Isplata udjela u dobiti/dividenda	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.177.917,48	0,00	0,00	0,00	-1.177.917,48
Ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	1.100.000,00	2.215.445,62	0,00	1.535.197,52	0,00	0,00	0,00	0,00	4.850.643,14