

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠĆE
NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2020.

**INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
Zagreb**

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства	3
Odgovornost za financijske izvještaje	4
Izvešće neovisnog revizora	5-8
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	11
Izveštaj o tijeku novca	12
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	13-
51	

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

2020. godina donijela je pozitivne pomake sa aspekta likvidnosti na hrvatskom i slovenskom tržištu kapitala te je trgovanje na Zagrebačkoj burzi završilo s 5,5% većim dioničkim prometom, dok je trgovanje na Ljubljanskoj burzi završilo sa 31% većim dioničkim prometom. Porast volumena trgovanja primarno je posljedica Covid 19 krize koja je u prvom polugodištu 2020. uzrokovala značajnu volatilitnost na svim međunarodnim tržištima, a što je posljedično rezultiralo i rastom trgovanja u regiji. S druge strane, uslijed krize oba regionalna indexa su završila s negativnim prinosima od 13,7% (ZSE) i 2,8% (SBITOP). U 2020. godini uspjeli smo zadržati vodeće mjesto po tržišnom udjelu na Zagrebačkoj burzi i Ljubljanskoj burzi s tržišnim udjelima od 24,2% odnosno 25,8%.

Pored rasta volumena na lokalnom tržištu, naši ostvareni rezultati su u velikoj mjeri rezultat našeg napora da diverzificiramo paletu usluga te pored brokerskih usluga na regionalnim burzama ojačamo naše prisustvo na međunarodnim tržištima, posebice kroz nuđenje stranog trgovanja u Njemačkoj i SAD-u. Dodatno, veliki naglasak stavljen je na razvoj usluge skrbništva u kojoj i dalje držimo vodeću poziciju među nebankarskim institucijama s ukupnom imovinom od preko 1.7 milijardi kuna. Nadalje, značaj doprinos financijskom rezultatu proizlazi iz uspješno realiziranih mandata u investicijskom bankarstvu, posebice u segmentu spajanja i preuzimanja.

U segmentu poslovanja za vlastiti račun raduje nas činjenica da smo vodeći *market maker* (specijalistička trgovina) na Zagrebačkoj burzi s ukupno 11 aktivnih mandata (dionice i ETF-ovi) te na Slovenskoj burzi s ukupno 5 mandata (dionice). Pored specijalističke trgovine i ove je godine trgovanje obveznicama dalo svoj pozitivan doprinos ukupnom financijskom rezultatu.

Priznanje našem poslovanju primili smo u obliku godišnje nagrade Zagrebačke burze i Ljubljanske za najboljeg člana te prestižne međunarodne nagrade *EMEA Finance*, *EUROMONEY* te *Global Banking and Finance Awards* za vodeće investicijsko društvo u Hrvatskoj. Uz to, iznimno smo ponosni na odjel analize koji sustavno prati preko 15 izdavatelja te producira visokokvalitetne makroekonomske analize za tržišta regije. Kvaliteta naših usluga u ovom segmentu potvrđena je prestižnim međunarodnim nagradama od *Focus Economics* i *Consensus Economics*. 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 usprkos pozitivnom financijskom rezultatu, u 2021. i dalje ulazimo s velikom dozom neizvjesnosti uslijed COVID-19 pandemije, a što posljedično može utjecati na promete i cijene financijskih instrumenta. 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. Slijedom navedenoga, strategija društva i dalje će biti usmjerena na diverzifikaciju usluga i proizvoda, posebice u segmentu brokerskih usluga na međunarodnim tržištima i usluzi skrbništva.

U Zagrebu, 31.03.2021.



Matko Maravić
Predsjednik Uprave

INTERKAPITAL
vrijednosni papiri d.o.o.
Z A G R E B, Masarykova 1



Danijel Delač
Član Uprave

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

Odgovornost za financijske izvještaje

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

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 31. ožujka 2021. godine i potpisani su od strane:

	INTERKAPITAL	
Matko Maravić Predsjednik Uprave	vrijednosni papiri d.o.o. Z A G R E B, Masarykova 1	Danijel Delač Član Uprave

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



Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb
Hrvatska / Croatia
MBS: 080435407
OIB: 58960122779
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800
Fax: +385 1 5800 888
www.ey.com/hr

Banka / Bank:
Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka
Hrvatska / Croatia
IBAN: HR3324020061100280716
SWIFT: ESBCHR22

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničaru društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.

Izvjeshće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o tijeku novca za godinu završenu 31. prosinca 2020. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2020., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU („MSFI-ima, usvojenima od EU“).

Osnova za mišljenje

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

Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

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

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Opis ključnog revizijskog pitanja	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Vrednovanje financijskih instrumenata	Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz



Building a better
working world

Većina imovine Društva vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja 9. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena.

Na dan 31. prosinca 2020. godine cjelokupni portfelj financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Društva klasificiran je u kategoriju financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata navedeno se smatra ključnim revizijskim pitanjem.

procjenu vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju.

Testirali smo operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i računovodstveno priznavanje transakcija financijskim instrumentima, uključujući kontrole nad primjenom prikladnih tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata i nad prijenosom tržišnih vrijednosti u računovodstvene evidencije Društva.

Provjerili smo vrednuju li se financijski instrumenti u skladu s računovodstvenim politikama Društva i u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima za utvrđivanje fer vrijednosti.

Za uzorak financijskih instrumenata provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti te da su tržišne cijene zaista dostupne na tržištu.

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Društva te jesu li u skladu s MSFI-ima, usvojenima od EU. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3, Odjeljak Financijski instrumenti te Bilješku 25 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Društva za 2020. godinu

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

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu izvješća posloводства društva obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz Članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Društva za 2020. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Društva za 2020. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

Odgovornosti Uprave i Revizijskog odbora za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, usvojenima od EU i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s Revizijskim odborom u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Revizorskom odboru da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizijskim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Nadzornog odbora, pri čemu je zadnje imenovanje na 14. rujna 2020., što predstavlja neprekidan angažman od 3 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizijskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizijskom odboru Društva koji smo izdali na 29. ožujka 2021. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

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

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



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

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašten revizor
31. ožujka 2021.
Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	5	17.694	12.902
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	6	(6.661)	(5.137)
Neto prihodi od provizija i naknada		11.033	7.765
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		4.564	3.716
Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(5.344)	(643)
Neto realizirani dobiti		(780)	3.073
Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		122	483
Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(48)	(76)
Neto nerealizirani dobiti		74	407
Prihodi od kamata	7	381	538
Rashodi od kamata	8	(439)	(241)
Neto prihodi od kamata		(58)	297
Pozitivne tečajne razlike	9	5.108	1.807
Negativne tečajne razlike	9	(5.499)	(1.770)
Neto tečajne razlike		(391)	37
Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		117	195
Ostali prihodi		222	131
Ukupno ostali prihodi		339	326
Amortizacija	13,14,15	(499)	(299)
Troškovi zaposlenika	10	(5.322)	(5.178)
Ostali rashodi	11	(2.707)	(3.391)
Ukupno ostali rashodi		(8.528)	(8.868)
Ukupni prihodi		28.208	19.772
Ukupni rashodi		(26.519)	(16.735)
Dobit prije oporezivanja		1.689	3.037
Porez na dobit	12	11	(462)
Dobit razdoblja		1.700	2.575
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		1.700	2.575

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 51 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
AKTIVA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	2.050	2.072
Imovina s pravom korištenja	14	1.957	431
Nematerijalna imovina	15	199	247
Ostala potraživanja	18	38	37
Odgođena porezna imovina	12	187	176
		4.431	2.963
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	16	16.659	23.228
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	17	5.030	2.216
Ostala potraživanja	18	16.622	8.151
Novčana sredstva	19	2.413	797
		40.724	34.392
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi		67	141
UKUPNO AKTIVA		45.222	37.496
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	20	8.000	8.000
Zadržana dobit		-	3.145
Rezerve kapitala	20	1.000	-
Dobit tekuće godine	20	1.700	2.575
		10.700	13.720
Obveze			
Obveze za kupljene vrijednosne papire	22	12.469	1.604
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	21	18.224	19.635
Obveze prema dobavljačima		699	686
Obveze prema zaposlenima		810	1.312
Obveze za poreze i doprinose		171	237
Obveze za operativni najam		1.880	238
Ostale obveze		218	8
		34.471	23.720
Odgođeni prihodi		51	56
UKUPNO PASIVA		45.222	37.496

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 51 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

	Upisani kapital HRK'000	Dobit tekuće godine HRK'000	Rezerve kapitala HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno kapital i rezerve HRK'000
Stanje 1. siječnja 2019. godine	8.000	2.578	-	567	11.145
Dobit razdoblja	-	2.575	-	-	2.575
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	<i>2.575</i>	-	-	<i>2.575</i>
Prijenos	-	-2.578	-	2.578	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječnja 2020. godine	8.000	2.575	-	3.145	13.720
Dobit razdoblja	-	1.700	-	-	1.700
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	<i>1.700</i>	-	-	<i>1.700</i>
Prijenos	-	-2.575	-	2.575	-
Formiranje rezervi kapitala	-	-	1.000	-	1.000
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-5.720	-5.720
Stanje na dan 31. prosinca 2020. godine	8.000	1.700	1.000	-	10.700

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 51 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

	Bilješka	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		8.060	12.984
Dobit ili gubitak poslije oporezivanja		1.700	2.575
Amortizacija		499	299
(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		(2.814)	(41)
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja		(8.471)	(2.899)
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja		74	(6)
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		6.569	11.842
(Povećanje)/Smanjenje odgođene porezne imovine		(11)	64
Povećanje obveza za kupljene vrijednosne papire		10.865	1.056
Povećanje obveza prema dobavljačima		13	176
Povećanje ostalih obveza		210	-
(Smanjenje) obveza prema zaposlenicima		(502)	(231)
Povećanje prihoda budućih razdoblja		(5)	56
Smanjenje / povećanje obveza za poreze i doprinose		(67)	93
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(1.956)	(649)
Povećanje ulaganja u nematerijalnu imovinu		-	(15)
(Povećanje)/ smanjenje ulaganja u materijalnu imovinu		(1.956)	(634)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(4.488)	(11.891)
(Smanjenje) obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove		(1.411)	(12.129)
Formirane kapitalne rezerve		1.000	-
Povećanje obveza za operativni najam		1.643	238
Isplata dividendi ili udjela u dobiti		(5.720)	-
Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		1.616	444
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		797	353
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	19	2.413	797

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 51 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 Društvu 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. Krajnji vlasnik Društva je ICH d.o.o., 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 (NN 65/18, 17/20).

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

Matko Maravić - predsjednik Uprave, zastupa društvo zajedno s drugim članom uprave ili prokuristom od dana 01. 02.2016. godine

Danijel Delač - član Uprave, zastupa društvo zajedno s drugim članom uprave ili prokuristom od dana 01. 02.2016. godine

Andrej Erjavec – prokurist, - zastupa društvo zajedno s još jednim članom ili predsjednikom uprave

Kristina Pukšec – prokurist, - zastupa društvo zajedno s još jednim članom ili predsjednikom uprave

Tonći Korunić – prokurist, - zastupa društvo zajedno s još jednim članom ili predsjednikom uprave.

Osnova pripreme

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI”). Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama (“kuna”), zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška, osim za onu financijska imovinu i obveze koje se mjere po fer vrijednosti, a u skladu s MSFI 9 – Financijski instrumenti. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

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

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

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Društva od 1. siječnja 2020.:

- **Konceptualni okvir MSFI-jeva**
Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir donosi sveobuhvatan set načela i koncepata financijskog izvještavanja, objave standarda, uputa za definiranje konzistentnih računovodstvenih politika i pomoć u razumijevanju i tumačenju standarda. Odbor je izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje, koji utvrđuje izmjene i dopune u relevantnim standardima u svrhu ažuriranja referenci u Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje. Cilj popratnog dokumenta je popratiti i podržati prijelaz na izmijenjeni Konceptualni okvir financijskog izvještavanja, društvima koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje, a kada nijedan MSFI standard nije primjenjiv na određenu transakciju. Za društva koja svoje računovodstvene politike pripremaju prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020.godine.
- **MSFI 3: Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)**
Odbor za MSFI-jeve je izdao izmjene i dopune definicije poslovanja (izmjene i dopune MSFI-ja 3) usmjerene na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.
- **MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške: Definicija „značajnosti“ (Izmjene i dopune)**
Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjene i dopune pojašnjavaju definiciju značajnosti i njenu primjenu. Nova definicija navodi: „Informacija je značajna ako se razumno može očekivati da će njeno izostavljanje ili pogrešno prikazivanje utjecati na odluke koje korisnici financijskih izvještaja donose na osnovi tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu“. Dodatno, objašnjenja popratnih definicija su poboljšana. Izmjenama i dopunama se osigurava konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.
- **Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)**
U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama, te adresiraju implikacije vezane uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 *Financijski instrumenti* i MRS 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 *Financijski instrumenti: Objave* koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Navedene su izmjene primjenjive za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2020. ili nakon toga te se moraju primijeniti retroaktivno. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

Standardi koji su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 *Konsolidirani financijski izvještaji* i MRS-a 28 *Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima*: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata**

Izmjene i dopune se odnose na ispravak utvrđene nedosljednosti između zahtjeva standarda MSFI-ja 10 i MRS-a 28 vezanih uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Kao glavni rezultat izmjena i dopuna, ukupna dobit ili gubitak se priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (neovisno o tome odnosi li se poslovanje na ovisno društvo ili ne). Djelomična dobit ili gubitak se priznaje kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje društva, čak i onda kada se ta imovina nalazi u ovisnom društvu. U prosincu 2015. godine, Odbor za MSFI-jeve je odgodio datum primjene ovih izmjena i dopuna na neodređeno vrijeme, ovisno o rezultatu projekta istraživanja računovodstvene metode udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **MRS 1 *Prezentacija financijskih izvještaja*: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Međutim, kao odgovor na COVID-19 pandemiju Odbor za MSFI-jeve odgodio je primjenu za godinu dana, tj. na 1. siječnja 2023. godine, kako bi pružio društvima više vremena za provedbu klasifikacijskih promjena koje proizlaze iz izmjena i dopuna. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, ni informacija koje društvo objavljuje u bilješkama vezanim uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlasničkih instrumenata. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

- **MSFI 3 Poslovne kombinacije, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina te ciklus Godišnjih poboljšanja MSFI-ja 2018-2020 (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju na 1. siječnja 2022. godine ili nakon toga, pri čemu je ranija primjena dopuštena. Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene MSFI-ja ograničenog opsega kako slijedi:

- **MSFI 3 Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune)** uključuje ažuriranu referencu na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje bez promjene računovodstvenih zahtjeva za poslovne kombinacije.
- **MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (Izmjene i dopune)** zabranjuje društvu umanjenje troška nekretnina, postrojenja i opreme za iznose dobivene od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za namjeravanu upotrebu. Umjesto toga, društvo će takav prihod od prodaje i povezane troškove iskazati u računu dobiti i gubitka.
- **MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina (Izmjene i dopune)** precizira koje troškove društvo uključuje u određivanje troška ispunjenja ugovora u svrhu procjene je li ugovor štetan.
- **Godišnja poboljšanja 2018-2020** uključuju manje izmjene i dopune MRS-a 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, MSFI-ja 9 Financijski instrumenti, MRS-a 41 Poljoprivreda i prateće ilustrativne primjere uz MSFI 16 Najmovi.

Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **MSFI 16 Najmovi – COVID-19 olakšice za najam (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se retroaktivno za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. lipnja 2020. godine. Ranija primjena je dopuštena uključivo u financijskim izvještajima koji još nisu odobreni za objavu na dan 28. svibnja 2020. godine. Odbor za MSFI-jeve izmijenio je i dopunio standard kako bi pružio olakšice najmoprimcima od primjene smjernica o računovodstvu modifikacije najma iz MSFI-ja 16 vezano za olakšice za najam nastale kao izravna posljedica pandemije COVID-19. Izmjena i dopuna pruža praktično izuzeće za najmoprimce omogućavajući im da svaku promjenu u plaćanjima najma koja je posljedica utjecaja COVID-19 računovodstveno tretiraju na isti način na koji bi evidentirali promjenu prema MSFI-ju 16, ako promjena nije modifikacija najma, ali samo ako su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- Promjena plaćanja najma rezultira revidiranom naknadom za najam koja je u osnovi ista ili manja od naknade za najam neposredno prije promjene.
- Svako smanjenje plaćanja najma utječe samo na plaćanja koja su izvorno dospjela na datum 30. lipnja 2021. ili prije njega.
- Nema bitnih promjena u ostalim uvjetima najma.

Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama (nastavak)

- **Reforma o ujednačavanju kamatne stope – Faza 2 – MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 (Izmjene i dopune)**

U kolovozu 2020. godine, Odbor za MSFI-jeve objavio je fazu 2 reforme o ujednačavanju kamatne stope, izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39, MSFI-ja 7, MSFI-ja 4 i MSFI-ja 16, dovršavajući svoj rad kao odgovor na reformu međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR). Izmjene određuju privremene olakšice koje se odnose na učinke financijskog izvještavanja kad se međubankarska ponuđena stopa (IBOR) zamijeni s alternativnom gotovo nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Izmjene i dopune posebno predviđaju praktičnu olakšicu pri računovodstvu promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tijekova financijske imovine i obveza kojom se zahtijeva prilagođavanje efektivne kamatne stope, istovjetno kretanju tržišne kamatne stope.

Također, izmjene uključuju olakšice od prestanka odnosa računovodstva zaštite uključivo privremenu olakšicu od potrebe da se zadovolji odvojeno prepoznatljivi zahtjev kad je nerizičan instrument određen kao zaštita rizične komponente.

Nadalje, izmjene MSFI-ja 4 oblikovane su kako bi se osiguravateljima koji još uvijek primjenjuju MRS 39 omogućilo da dobiju iste olakšice kao one predviđene izmjenama MSFI-ja 9.

Predviđene su i izmjene MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje omogućuju korisnicima financijskih izvještaja razumijevanje efekata reforme o ujednačavanju kamatne stope na financijske instrumente društva i strategiju upravljanja rizicima.

Izmjene i dopune primjenjive su za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 01. siječnja 2021. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Iako je primjena retroaktivna, društvo nije obvezno prepravljati prethodna razdoblja. Zaključak Uprave je da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Društva.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

Prihodi i rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge sastoje se od provizija za usluge posredovanja pri prodaji i kupnji vrijednosnica, naknada za upravljanjem portfeljem te usluga savjetovanja. 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

Dobiti i gubici od financijske imovine uključuju dobitke i gubitke s osnova prodaje (realizirani dobiti i gubici) i promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza (nerealizirani dobiti i gubici) namijenjenih trgovanju za vlastito ime i vlastiti račun.

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata nastali temeljem potraživanja i obveza iz poslovnih odnosa obračunatih do datuma izvještaja priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka.

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka događaja te primjenom metode stvarnog prinosa na stvarnu nabavnu cijenu. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom i vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u HRK (hrvatske kune) po tečaju važećem na datum transakcije. Hrvatska kuna je važeća valuta Društva te su u toj valuti prezentirani financijski izvještaji.

Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan izvještaja po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti vrednovane po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dan određivanja fer vrijednosti. Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti iskazane po trošku nabave preračunate su primjenom tečaja strane valute na datum transakcije.

Tečajne razlike po vlasničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iskazuju se, zajedno s dobicima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do trenutka prodaje instrumenta.

Tečajne razlike po dužničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

31. prosinca 2020.	EUR 1 = HRK 7,536898	USD 1 = HRK 6,139039
31. prosinca 2019.	EUR 1 = HRK 7,442580	USD 1 = HRK 6,649911

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Najmovi

Računovodstvena politika za zakupnine koja se primjenjuje od 1. siječnja 2019. godine je sljedeća: Društvo obračunava ugovor o najmu kada ugovorni uvjeti pružaju pravo na kontrolu prava korištenja identificirane imovine kroz vremensko razdoblje u zamjenu za naknadu.

Društvo kao najmoprimac

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

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.

Troškovi mirovinskih naknada

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske. Društvo je kao poslodavac dužno sukladno primjenjivim zakonskim propisima, 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.

Oporezivanje

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

Tekući porez

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

Odgođeni porez

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

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

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Oporezivanje (nastavak)

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

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

Nekretnine, 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:

	2020.	2019.
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.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Imovina u posjedu temeljem financijskog najma amortizira se tijekom očekivanog vijeka uporabe iste vlastite imovine ili razdoblja najma, ovisno što je kraće.

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

Nematerijalna imovina

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

	2020.	2019.
Softver	8 godina	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.

Trošak redovnog održavanja izravno tereti dobit iz poslovanja. U iznimnim slučajevima, trošak održavanja se kapitalizira, ako održavanje rezultira povećanjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem određene imovine te kad je izvjesno da će isto dovesti do budućih ekonomskih koristi povezanih s predmetnim izdatkom.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju novac u blagajni i račune kod banaka s dospijećem do tri mjeseca. Knjigovodstveni iznosi novčanih sredstava općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti.

U skladu s politikom ulaganja Društva svaki financijski instrument može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s izuzetkom ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izmjeriti.

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

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

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine

Financijska imovina se umanjuje ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti koji rezultira iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine, a kad taj događaj ili više događaja utječu na procijenjene buduće novčane tijekove od financijske imovine koji mogu biti pouzdano utvrđeni.

Na datum izvještavanja obavlja se procjena imovine Društva kako bi se utvrdilo postojanje objektivnog dokaza umanjenja njezine vrijednosti. Ako takav dokaz postoji, procjenjuje se nadoknadi iznos takve imovine.

Iznos umanjenja vrijednosti za financijsku imovinu koja se evidentira po amortiziranom trošku je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih korištenjem originalne efektivne kamatne stope.

Neto knjigovodstvena vrijednost financijske imovine se smanjuje umanjenjem vrijednosti direktno za svu financijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca kod kojih se neto knjigovodstvena vrijednost smanjuje upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Kada se potraživanje od kupaca ne može naplatiti, umanjenje se provodi putem računa ispravka vrijednosti. Naknadne naplate, prethodno umanjenih iznosa, umanjuju račun ispravka vrijednosti.

Promjene neto knjigovodstvene vrijednosti računa ispravka vrijednosti terete račun dobiti i gubitka. Osim kod financijske imovine koja je klasificirana kao raspoloživa za prodaju, ako se u narednim periodima iznos umanjenja vrijednosti smanji, a smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, ukidanje prijašnje vrijednosti umanjenja se priznaje u računu dobiti i gubitka do iznosa amortiziranog troška koji bi bio da nije bilo priznavanja umanjenja vrijednosti.

Povećanje fer vrijednosti nakon umanjenja vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u slučaju financijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se direktno u ostalu sveobuhvatnu dobit, osim u slučaju vlasničkih vrijednosnih papira.

Repo i obrnuti repo poslovi

Društvo ima ugovore o prodaji i otkupu vrijednosnica ("repo poslovi"), kao i ugovore po kojima se obvezuje kupiti i zatim prodati vrijednosne papire ("obrnuti repo poslovi"). Društvo knjiži navedene transakcije kao primljene odnosno dane kredite. Vrijednosnice dane kao zalog za primljene kredite priznate su u izvještaju o financijskom položaju kao vrijednosnice u okviru repo poslova te se iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili fer vrijednosti, kako je prikladno. Vrijednosnice primljene kao zalog za dane kredite iskazuju se vanbilančno.

Naknada za repo i obrnute repo poslove razgraničava se kroz razdoblje transakcije i evidentira se u račun dobiti i gubitka u okviru "Prihodi od kamata", odnosno "Rashodi od kamata".

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".

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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.

Ako se očekuje da će neke ili sve izdatke potrebne za podmirivanje rezerviranja nadoknaditi druga strana, naknada se priznaje samo i isključivo kad je gotovo sigurno da će se naknada primiti ako subjekt podmiri obvezu i ako se iznos potraživanja može pouzdano izmjeriti.

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 u ovim financijskim izvještajima (Bilješka 22).

4. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 3, Uprava Društva radi prosudbe, procjene i pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza, a koja nisu dostupna iz drugih izvora. Procjene i pretpostavke temelje se na povijesnim iskustvima i drugim čimbenicima koja se smatraju relevantnim. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procjena. Prosudbe i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

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

Procjena neizvjesnosti

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

Uprava Društva koristi prosudbe u odabiru određenih tehnika vrednovanja za financijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Uprava koristi tehnike vrednovanja, a koje koriste i drugi fondovi i slične financijske institucije na tržištu. Za izvedene instrumente Uprava koristi prosudbe temeljene na cijenama sa aktivnog tržišta ispravljene za specifične karakteristike određenog instrumenta. Ostali financijski instrumenti se vrednuju po metodi diskontiranog novčanog toka a koristeći pretpostavke, gdje je moguće, tržišnih kamata ili cijena. Procjene fer vrijednosti dionica koje ne kotiraju na burzi uključuju neke prosudbe koje ne uključuju tržišne kamatne stope ili cijene na tržištu. Detalji navedenih prosudbi i rezultati analize osjetljivosti analiza su prikazani u bilješkama uz financijske izvještaje.

Rezerviranja za umanjene vrijednosti imovine

Društvo redovno pregledava stanja imovine kako bi ocijenilo postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine. Društvo koristi iskustvenu prosudbu za prilagodbu relevantnih dostupnih informacija trenutnim okolnostima i metodu budućih novčanih tijekova prilikom procjene iznosa gubitka, ako je potrebno. Društvo nije imalo umanjenje vrijednosti za imovinu kako je procijenila Uprava.

Porez na dobit

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

Procijenjeni korisni vijek upotrebe dugotrajne imovine

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

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

5. Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na ino tržištu	8.564	5.094
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na domaćem tržištu	3.940	5.924
Prihodi od poslova agenta izdanja i konzultantskih usluga	3.850	939
Prihodi od naknada pohrane i administriranja	1.340	942
Prihodi od naknada s osnove platforme za trgovanje	-	3
	17.694	12.902

6. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Troškovi provizije na burzama	2.219	1.805
Troškovi provizija ino brokera i vezanih zastupnika	2.017	1.238
Provizija središnjeg klirinškog depozitnog društva	957	812
Trošak pristupa Software-u	574	506
Trošak Bloomberg-a	469	436
Bankovne usluge	218	189
Troškovi SWIFT-a	94	90
Ostali troškovi	113	61
	6.661	5.137

7. Prihodi od kamata

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	246	500
Ostali prihodi od kamata	135	38
	381	538

8. Rashodi od kamata

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	315	153
Rashodi od kamata s osnove leasinga	80	11
Ostali rashodi od kamata	44	77
	439	241

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

9. Neto tečajne razlike

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	1.257	212
Ostale pozitivne tečajne razlike	3.851	1.595
	<u>5.108</u>	<u>1.807</u>
Negativne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	(1.600)	(191)
Ostale negativne tečajne razlike	(3.899)	(1.579)
	<u>(5.499)</u>	<u>(1.770)</u>
	(391)	37

10. Troškovi zaposlenika

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	3.360	3.236
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	1.962	1.942
	<u>5.322</u>	<u>5.178</u>

Na dan 31. prosinca 2020. godine Društvo je imalo 25 zaposlenika (2019.: 27 zaposlenika).

11. Ostali rashodi

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Troškovi eksternalizacije usluga	385	372
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	271	227
Trošak održavanja	234	132
Troškovi materijala	185	195
Trošak SKDD	184	136
Trošak konzultantskih usluga	152	527
Trošak premija osiguranja	123	94
Trošak pošte i prijevoza	108	110
Trošak telekomunikacija	88	101
Trošak komunalnih naknada	82	78
Trošak reprezentacije	73	216
Troškovi obrazovanja i literature	72	286
Troškovi službenog putovanja	37	340
Donacije	-	30
Ostali troškovi	713	547
	<u>2.707</u>	<u>3.391</u>

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Ostali rashodi (nastavak)

Ugovorena naknada za reviziju za 2020. godinu iznosi 55 tisuća kuna (2019.: 55 tisuća kuna). Osim usluga revizije financijskih izvještaja, koje je obavio u skladu s važećim zakonima i propisima, u 2020. godini neovisni revizor obavio je i usluge dogovorenih postupaka koji se odnose na provjeravanje primjene mjera propisane Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga izdanim od strane HANFA-e te usluge dogovorenih postupaka sukladno Zakonu o tržištu kapitala vezano za izračun adekvatnosti kapitala Društva.

12. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 18% na oporezivu dobit Društva (2019.: 18%).

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

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	1.689	3.037
Porezno nepriznati troškovi	81	263
Porezno nepriznati prihodi	(777)	(1.089)
Porezno nepriznati prihodi prethodnih godina	(1.488)	-
Porezna osnovica	(495)	2.211
Porezna stopa	18%	18%
Trošak poreza za godinu	-	398
Ukidanje/(priznavanje) odgođene porezne imovine na temelju privremenih razlika	(11)	64
Trošak poreza na dobit	(11)	462
Efektivna porezna stopa	-	15,21%

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Tekući porezni trošak	-	398
Odgođeni porez		
Ukidanje/(kreiranje) privremenih razlika po dugoročnim rezerviranjima	(11)	64
Trošak poreza na dobit	(11)	462

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

12. Porez na dobit (nastavak)

Kretanje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Stanje 1.1.	176	240
Povećanje	11	-
Ukidanje	-	(64)
	187	176

13. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2020. godine:

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2020.	3.059	292	3.351
Povećanja	-	117	117
Na dan 31. prosinca 2020.	3.059	409	3.468
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2020.	1.122	158	1.280
Trošak za godinu	77	62	139
Na dan 31. prosinca 2020.	1.199	220	1.419
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2020.	1.937	134	2.071
Na dan 31. prosinca 2020.	1.860	189	2.050

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

13. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2019. godine:

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2018.	3.059	393	3.452
Povećanja	-	74	74
Otpis i prodaja	-	(174)	(174)
Na dan 31. prosinca 2019.	3.059	292	3.351
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2018.	1.045	286	1.331
Trošak za godinu	77	46	123
Otpis i prodaja	-	(174)	(174)
Na dan 31. prosinca 2019.	1.122	158	1.280
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2018.	2.014	107	2.121
Na dan 31. prosinca 2019.	1.937	134	2.071

14. Imovina s pravom korištenja

Pregled kretanja imovine tijekom 2020. godine:

	Građevinski objekti	Transportna sredstva	Ukupno
		HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2020.	-	561	561
Povećanja	1.839	-	1.839
Na dan 31. prosinca 2020.	1.839	561	2.400
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2020.	-	129	129
Trošak za godinu	184	130	314
Na dan 31. prosinca 2020.	184	259	443
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2020.	-	432	432
Na dan 31. prosinca 2020.	1.655	302	1.957

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

14. Imovina s pravom korištenja (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2019. godine:

	Transportna sredstva HRK'000	Ukupno HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2019.	561	561
Povećanja	-	-
Na dan 31. prosinca 2019.	561	561
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja 2019.	-	-
Trošak za godinu	129	129
Na dan 31. prosinca 2019.	129	129
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2019.	-	-
Na dan 31. prosinca 2019.	432	432

Obveze za najmove i promjene tijekom razdoblja:

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Stanje na 1. siječnja 2019	238	301
Povećanja	1.839	-
Porast kamata	80	5
Plaćanja	(277)	(68)
Stanje na 31. prosinca 2020	1.880	238
Kratkoročne obveze	277	67
Dugoročne obveze (do 5 godina)	1.603	171

MSFI 16 u računu dobiti i gubitka:

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Amortizacija prava korištenja imovine	313	129
Trošak kamate na obveze za najam	80	11
Troškovi vezani uz kratkoročne najmove	-	-
Varijabilni dijelovi naknada za najam	-	-
	393	140

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

15. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2020. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2020.	777	777
Povećanja	-	-
Na dan 31. prosinca 2020.	777	777
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja 2020.	530	530
Trošak za godinu	48	48
Na dan 31. prosinca 2020.	578	578
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2020.	247	247
Na dan 31. prosinca 2020.	199	199

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2019. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2019.	761	761
Povećanja	16	156
Na dan 31. prosinca 2019.	777	777
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja 2019.	482	482
Trošak za godinu	48	48
Na dan 31. prosinca 2019.	530	530
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2019.	279	279
Na dan 31. prosinca 2019.	247	247

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

16. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Dužnički vrijednosni instrumenti Republike Hrvatske	7.322	17.801
Vlasnički vrijednosni instrumenti	9.337	5.427
	16.659	23.228

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

17. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 5.030 tisuća kuna (2019.: 2.216 tisuća kuna) predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga investicijskog savjetovanja, posredovanja na tržištima kapitala odnosno pohrane financijske imovine za račun klijenta.

18. Ostala potraživanja

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
<i>Dugotrajna potraživanja</i>		
Potraživanja za akontacije za poslovne najmove	38	37
	38	37
<i>Kratkotrajna potraživanja</i>		
Potraživanja za predujmove poreza na dobit	956	1.803
Garantni depozit	1.117	3.739
Potraživanja s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata	14.224	2.443
Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	12	99
Jamstveni polog kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva	254	56
Ostala potraživanja	59	11
	16.621	8.151

19. Novčana sredstva

	2020. HRK'000	2019. HRK'000
Devizni žiro račun	1.838	291
Kunski žiro račun	567	504
Gotovina u blagajni	8	2
	2.413	797

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Upisani kapital

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2020.	2020.	2019.	2019.
	HRK'000	% vlasništva	HRK'000	% vlasništva
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	8.000	100,00	8.000	100,00
	8.000	100,00	8.000	100,00

21. Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Obveza za pozajmice Interkapital d.d.	8.800	-
Obveze po osnovi repo ugovora	6.960	16.764
Prekoračenje po računu	2.464	2.871
	18.224	19.635

Obveze po osnovi repo ugovora na dan 31. prosinca 2020. godine u iznosu od 6.960 tisuća kuna (2019.: 16.764 tisuća kuna) odnose se na kredite primljene od drugih strana koji su osigurani vrijednosnim papirima navedenim u bilješci 15.

Prekoračenje po računu na dan 31. prosinca 2020. godine u iznosu od 2.464 tisuća kuna (2019.: 2.871 tisuća kn) odnosi se na prekoračenje odobreno od strane Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb u iznosu od 7,5 milijuna kuna i dospijećem do 31. srpnja 2021. godine.

22. 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. Većina iznosa se odnosi na obveze za kupnju CROATI 2025, dok se ostatak odnosi na obvezu prema klirinškoj organizaciji u Republici Hrvatskoj i Sloveniji.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

23. 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:

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Imovina:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	1.662.596	855.014
Potraživanja po izvršenim transakcijama	28.173	29.832
Novac na žiro računu	125.686	88.041
UKUPNA IMOVINA	1.816.455	972.887
Obveze:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	1.787.630	937.299
Obveze po izvršenim transakcijama	28.172	24.320
Obveze za provizije	653	11.268
UKUPNO OBVEZE	1.816.455	972.887

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

24. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Izveštaj o financijskom položaju društva		
Potraživanja od kupaca – INTERKAPITAL d.d.	12	-
Potraživanja od kupaca – InterCapital Asset Management d.o.o.	13	4
Potraživanja od zaposlenih za davanja u naravi	3	3
Obveze prema dobavljačima – INTERKAPITAL d.d.	126	46
Obveze prema dobavljačima – InterCapital Asset Management d.o.o.	12	12
Obveze prema zaposlenima	269	252
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Prihodi od skrbničkih usluga – InterCapital Asset Management d.o.o.	40	63
Prihodi od skrbničkih usluga – INTERKAPITAL d.d.	92	43
Ostali prihodi – ICH d.o.o.	3	-
Ostali prihodi – INTERKAPITAL d.d.	3	-
Rashod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	59	-
Rashod od kamata – InterCapital Asset Management d.o.o.	-	2
Troškovi usluga dobavljača – INTERKAPITAL d.d.	593	477
Troškovi usluga dobavljača – InterCapital Asset Management d.o.o.	143	150
Troškovi usluga dobavljača – INTERKAPITAL RIZIK d.o.o.	-	24

Sve navedene transakcije s povezanim osobama ugovorene su po uobičajenim tržišnim uvjetima.

Isplate članovima Uprave

Naknade isplaćene članovima Uprave tijekom godine su kako slijedi:

	2020.	2019.
	HRK'000	HRK'000
Plaće	444	420
Mirovinski doprinosi	148	145
Porez i prirez	125	133
Naknade u naravi	24	27
Božićnica	6	15
	747	740

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

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

Struktura kapitala Društva sastoji se od dugovanja, koje uključuje kredite prikazane u bilješci 20, novčanih sredstava i kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika, uključujući upisani kapital i zadržanu dobit.

Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju 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.

Također, Društvo prati adekvatnost kapitala sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala.

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 i rizik fer vrijednosti instrumenta.

Društvo je izloženo učincima promjena uvjeta na domaćem i međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti. Obveznički portfelj društva na kraju 2020 godine sastoji se u cijelosti od obveznice H23BA denominirane u HRK. Obveznica je kratkoročnijeg karaktera s dospijećem 27.11.2023. te modificiranim vremenom trajanja od 2,84 godine.

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom (nastavak)

Nasuprot tome, pasiva Društva sastoji se najvećim dijelom od obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove te ostalih obveza proizašlih iz obavljenih transakcija (obveze s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata) te su one uglavnom kratkoročnog karaktera.

Slijedom navedenoga, Društvo je izloženo riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. 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.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tečaja stranih valuta, kamatnih stopa i tržišnih cijena u budućnosti uslijed kojih može doći do umanjenja 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.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

Službena valuta Društva je hrvatska kuna. Međutim, dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama. Pored toga, određena monetarna imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum izvještavanja.

Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum izvještavanja knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Društva, ali ne utječu na njegove novčane tijekove. 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 2020.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2019.
EUR/HRK	Od -0,44% do 1,63%	Od -1,28% do 0,63%
USD/HRK	Od -7,26% do 3,92%	Od -3,22% do 7,57%

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 HRK	2020.			2019.			
	Valuta	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena
	EUR	-4.537,73	19,88	-73,81	-773,51	-4,86	9,87
	USD	621,39	-45,09	24,35	320,27	24,26	-10,31
	Utjecaj na neto imovinu društva		-25,21	-49,46	Utjecaj na neto imovinu društva	19,40	-0,44

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2020.	HRK	EUR	USD	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	14.779	1.880	-	16.659
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	407	4.623	-	5.030
Ostala potraživanja	2.172	14.538	-	16.710
Novčana sredstva	586	1.398	429	2.413
Ukupno imovina	<u>17.7944</u>	<u>22.439</u>	<u>429</u>	<u>40.812</u>
Obveze				
Obveze za kupljene vrijednosne papire	478	11.991	-	12.469
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	18.224	-	-	18.224
Obveze prema dobavljačima	282	417	-	699
Obveze prema zaposlenima	810	-	-	810
Obveze za poreze i doprinose	171	-	-	171
Obveze za operativni najam	-	1.880	-	1.880
Ostale obveze	218	-	-	218
Ukupno obveze	<u>20.183</u>	<u>14.288</u>	<u>-</u>	<u>34.471</u>
Neusklađenost valutne strukture	<u>(2.239)</u>	<u>8.151</u>	<u>429</u>	<u>6.341</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2019.	HRK	EUR	USD	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	4.690	18.538	-	23.228
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	659	1.557	-	2.216
Ostala potraživanja	4.179	3.972	-	8.151
Novčana sredstva	484	245	68	797
				-
Ukupno imovina	<u>10.012</u>	<u>24.312</u>	<u>68</u>	<u>34.392</u>
Obveze				
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	679	925	-	1.604
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	2.871	16.764	-	19.635
Obveze prema dobavljačima	298	388	-	686
Obveze prema zaposlenima	1.312	-	-	1.312
Obveze za poreze i doprinose	237	-	-	237
Obveze za operativni najam	238	-	-	238
Ostale obveze	8	-	-	8
Ukupno obveze	<u>5.643</u>	<u>18.077</u>	<u>-</u>	<u>23.720</u>
Neusklađenost valutne strukture	<u>4.369</u>	<u>6.235</u>	<u>68</u>	<u>10.672</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Društvo je izloženo rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tokove budući da ulaže u dužničke vrijednosnice.

2020.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	9.337	-	-	-	7.322	-	16.659
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	5.030	-	-	-	-	-	5.030
Ostala potraživanja	16.710	-	-	-	-	-	16.710
Novčana sredstva	2.413	-	-	-	-	-	2.413
Ukupno imovina	33.490	-	-	-	7.322	-	40.812
Obveze							
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	12.469	-	-	-	-	-	12.469
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	9.424	-	-	8.800	18.224
Obveze prema dobavljačima	699	-	-	-	-	-	699
Obveze prema zaposlenima	810	-	-	-	-	-	810
Obveze za poreze i doprinos	171	-	-	-	-	-	171
Obveze za operativni najam	-	-	-	-	-	1.880	1.880
Ostale obveze	218	-	-	-	-	-	218
Ukupno obveze	14.367	-	9.424	-	-	10.680	34.471
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>19.123</u>	=	<u>(9.424)</u>	=	<u>7.322</u>	<u>(10.680)</u>	<u>6.341</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

2019.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	5.427	-	-	-	-	17.801	<u>23.228</u>
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.216	-	-	-	-	-	<u>2.216</u>
Ostala potraživanja	8.151	-	-	-	-	-	<u>8.151</u>
Novčana sredstva	797	-	-	-	-	-	<u>797</u>
Ukupno imovina							-
	16.591	-	-	-	-	17.801	34.392
Obveze							
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	1.604	-	-	-	-	-	<u>1.604</u>
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	2.871	-	-	16.764	<u>19.635</u>
Obveze prema dobavljačima	686	-	-	-	-	-	<u>686</u>
Obveze prema zaposlenima	1.312	-	-	-	-	-	<u>1.312</u>
Obveze za poreze i doprinosе	237	-	-	-	-	-	<u>237</u>
Obveze za operativni najam	-	-	-	-	-	238	<u>238</u>
Ostale obveze	8	-	-	-	-	-	<u>8</u>
Ukupno obveze	<u>3.847</u>	=	<u>2.871</u>	=	=	<u>17.002</u>	<u>23.720</u>
							-
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>12.744</u>	=	<u>(2.871)</u>	=	=	<u>799</u>	<u>10.672</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Analizom dosadašnjih trendova kretanja kamatnih stopa, 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 2020.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2019.
	Prinos na hrvatski državni dug	Prinos na hrvatski državni dug
1Y	Od 0,03% do 0,12%	Od 0,03% do 0,12%
2Y	Od -0,56% do -0,14%	Od 0,027% do 0,108%
10Y	Od 0,329% do 1,314%	Od 0,308% do 1,232%
	Repo stope	Repo stope
1W	Od 0,15% do 0,60%	Od 0,187% do 0,746%

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.

	2020.			2019.		
	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena	Vrijednost (HRK)	- Promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	7.322,21	-33,65	16,81	17,800.89	- 211.66	89.90
Obveze osjetljive na promjenu kamatne stope	6.960,06	-0,46	0,11	16,764.26	- 1.03	0.26
Utjecaj na neto imovinu		34,11	16,92	Utjecaj na neto imovinu	- 212.69	90.16

25. 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 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:

2020.		2019.	
VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)
-2,61	-243,46	-0,97	-55,13

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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 dospjeća 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 dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospjeće svrstana su u okviru kategorije "Nedefinirano dospjeće".

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2020.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	9.337	-	-	7.322	-	16.659
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	5.030	-	-	-	-	5.030
Ostala potraživanja	16.710	-	-	-	-	16.710
Novčana sredstva	2.413	-	-	-	-	2.413
Ukupno imovina	33.490	-	-	7.322	-	40.812
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	12.469	-	-	-	-	12.469
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	18.224	-	-	18.224
Obveze prema dobavljačima	699	-	-	-	-	699
Obveze prema zaposlenima	810	-	-	-	-	810
Obveze za poreze i doprinose	171	-	-	-	-	171
Obveze za operativni naam	19	38	173	1.010	640	1.880
Ostale obveze	218	-	-	-	-	218
Ukupno obveze	14.386	38	18.397	1.010	640	34.471
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>19.104</u>	<u>(38)</u>	<u>(18.397)</u>	<u>6.312</u>	<u>(640)</u>	<u>6.341</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2019.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	5.428	-	-	17.800	-	23.228
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.216	-	-	-	-	2.216
Ostala potraživanja	8.151	-	-	-	-	8.151
Novčana sredstva	797	-	-	-	-	797
Ukupno imovina	16.592	-	-	17.800	-	34.392
Obveze, kapital i rezerve						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	1.604	-	-	-	-	1.604
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	19.635	-	-	-	-	19.635
Obveze prema dobavljačima	686	-	-	-	-	686
Obveze prema zaposlenima	1.312	-	-	-	-	1.312
Obveze za poreze i doprinose	237	-	-	-	-	237
Obveze za operativni najam	-	4	12	174	48	238
Ostale obveze	8	-	-	-	-	8
Ukupno obveze, kapital i rezerve	23.482	4	12	174	48	23.720
Neusklađenost ročne strukture	-6.890	-4	-12	17.626	-48	10.672

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 ispunji svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

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 2020. nema evidentiranih ulaganja čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene (2019.: nije bilo takvih ulaganja). Promjene u osnovnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procjene budućeg toka novca, uvelike utječu na procjenu fer vrijednosti. Iz tog razloga se procijenjene tržišne vrijednosti ne mogu realizirati prodajom financijskog instrumenta u ovom trenutku. U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2020.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>	16.659	-	-	16.659
Ukupno	16.659	-	-	16.659

2019.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>	23.228	-	-	23.228
Ukupno	23.228	-	-	23.228

26. Nepredviđene obveze



Društvo nema drugih nepredviđenih obveza koje bi bilo potrebno objaviti u financijskim izvještajima (2019. : nije bilo nepredviđenih obveza koje je potrebno objaviti).

27. Događaji nakon datuma bilance

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

28. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na dan 31. ožujka 2021. godine te ih u ime Uprave potpisuju:

	INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Z A G R E B, Masarykova 1	
Matko Maravić Predsjednik Uprave		Danijel Delač Član Uprave