

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2017.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje.....	5
Izvešće neovisnog revizora	6-10
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	11
Izveštaj o financijskom položaju	12
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice.....	13
Izveštaj o tijeku novca.....	14
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	15 – 54

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

Poslovnu 2017. godinu obilježila je kriza Agrokora koja se negativno odrazila na volumen i sentiment trgovanja na Zagrebačkoj Burzi.

Kao vodeće investicijsko društvo na domaćem tržištu kapitala možemo biti zadovoljni ostvarenim rezultatima, koji su pored domaćeg tržišta u velikoj mjeri rezultat našeg napora da ojačamo svoje prisustvo u regiji, posebice Sloveniji i Rumunjskoj. U 2017. godini smo postali tzv. „*remote member*“ na Ljubljanskoj Burzi čime smo postali prva hrvatska brokerska kuća s izravnim pristupom na Burzu EU članice.

Naš iskorak na regionalno tržište prepoznat je od strane naših inozemnih i domaćih institucionalnih investitora te nam ujedno omogućuje nuđenje šireg spektra usluga u regiji u godinama ispred nas.

U 2017. godini ostali smo na vodećem mjestu među članovima na Zagrebačkoj burzi: u brokerskom dijelu zadržali smo vodeće mjesto s 26,4% tržišnog udjela u dioničkom segmentu, dok je ukupni tržišni udio (gledajući i obveznice) iznosio 26,47%. U Sloveniji smo kontinuirano na samom vrhu investicijskih društava (2. mjesto na godišnjoj rang listi po prometu s 11,1% tržišnog udjela), dok smo u Rumunjskoj uspjeli održali našu tržišnu poziciju.

S aspekta investicijskog bankarstva prošla godina ostat će ponajprije upamćena po uspješnom završetku javne ponude novih dionica Arena Hospitality Group d.d. („Arena“). Arenina javna ponuda dionica prva je javna ponuda hrvatskog hotelijerskog društva te najveće prikupljanje sredstava jedne hrvatske kompanije nakon 2007. godine. Arena je izdala 1.854.971 novih dionica po cijeni od 425 kuna po novoj dionici čime je prikupila 788.362.675 kuna novih sredstava (prije odbitka troškova). INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. („Društvo“) je sudjelovalo u projektu kao Zajednički voditelj izdanja i Voditelji knjige upisa.

U segmentu poslovanja za vlastiti račun veseli nas činjenica da smo vodeći *market maker* na dionicama (specijalistička trgovina) na Zagrebačkoj burzi sa 7 dionica za koje pružamo navedenu uslugu. Tu svakako treba dodati i trgovanje obveznicama, s posebnim naglaskom na uspješan razvoj trgovanja euroobveznicama, koje je i ove godine dalo svoj pozitivan doprinos financijskom rezultatu.

Priznanje našem poslovanju primili smo u obliku godišnje nagrade Zagrebačke burze za najboljeg člana sedmu godinu zaredom te prestižne međunarodne nagrade EMEA Financea za vodeće investicijsko društvo i brokersku kuću u Hrvatskoj. Uz to, iznimno smo ponosni na novu nagradu Focus Economicsa za vodeće Društvo u izradi makroekonomskih prognoza. Ovo je još jedna potvrda izvrsnosti Društva i dokaz kontinuiranog ulaganja u edukaciju zaposlenih te će nam biti dodatni poticaj kako bismo standard svojih usluga i dalje unaprjeđivali i postavili ga na još višu razinu.

U 2018. godinu ulazimo s dosta opreza s obzirom da je restrukturiranje Agrokora sistemski značajno, te da utječe na cijeli niz domaćih kompanija. Makroekonomski pokazatelji daju razloga za određeni optimizam, ali u nadolazećem razdoblju i dalje planiramo imati oprezan pristup tržištima uvažavajući nesigurnosti koje ih okružuju.

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja (nastavak)

Informacije o financijskim instrumentima, te ciljeve i politike u vezi s upravljanjem financijskim rizicima te izloženosti cjenovnom, kreditnom, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka objavljene su u bilješci 24. „Financijski instrumenti i upravljanje rizicima“ uz priložene financijske izvještaje.

U Zagrebu, 6. travnja 2018.



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

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

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

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, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

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 nezakornosti.

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).

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 6. travnja 2018. godine i potpisani su od strane:



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o tijeku novca za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2017. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MReVS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili 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 financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješke 19 i 24 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje

U svojim financijskim izvještajima Društvo ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a koja se sukladno *Međunarodnom računovodstvenom standardu 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, mjeri po fer vrijednosti. Određivanje fer vrijednosti u ovom pogledu Društvo provodi sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 13 – Mjerenje fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio ukupne imovine Društva te da mjerenje fer vrijednosti zahtijeva primjenu specifičnih smjernica primjenjivih računovodstvenih standarda te također uključuje prosudbe i procjene od strane Uprave Društva, odlučili smo uključiti vrednovanje ove financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Tijekom revizije stekli smo razumijevanje o procesu određivanja fer vrijednosti financijske imovine te smo razmotrili adekvatnost politika, procedura, odgovornosti zaposlenika te kontrola nad samim procesom kako bismo odredili revizijske postupke kojima smo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine.

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva nad procesom određivanja fer vrijednosti te neposredno testiranje vrijednosti financijske imovine koje je Društvo prikazalo u svojim financijskim izvještajima. Budući da se portfelj vrijednosnih papira koje se mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odnosi na vrijednosnice koje kotiraju na aktivnom tržištu, naši dokazni postupci obuhvaćali su sljedeće:

- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Usporedbu cijene po kojoj su vrijednosni papiri vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnim tržišnim cijenama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije 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 uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva te njegovog okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

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

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, 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.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je uspostavilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, 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 skeptizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo 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 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 prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje 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 povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji 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 priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom 12. travnja 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 7 godina te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2011. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 6. travnja 2018. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.



Juraj Moravek

Član Uprave

Deloitte d.o.o.

6. travnja 2018. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Hrvatska



Vanja Vlák

Ovlašteni revizor

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	5	26.807	11.324
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	6	(4.493)	(3.424)
Neto prihodi od provizija i naknada		22.314	7.900
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		3.310	2.488
Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(692)	(829)
Neto realizirani dobiti		2.618	1.659
Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		646	36
Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(26)	(69)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici)		620	(33)
Prihodi od kamata	7	842	1.496
Rashodi od kamata	8	(231)	(214)
Neto prihodi od kamata		611	1.282
Pozitivne tečajne razlike	9	636	423
Negativne tečajne razlike	9	(583)	(379)
Neto tečajne razlike		53	44
Prihodi od dividendi udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		33	52
Ostali poslovni prihodi		43	476
Ukupno ostali prihodi		76	528
Amortizacija	13, 14	(153)	(140)
Troškovi zaposlenika	10	(7.554)	(3.648)
Ostali rashodi	11	(4.012)	(3.624)
Ukupno ostali rashodi		(11.719)	(7.412)
Ukupni prihodi		32.317	16.295
Ukupni rashodi		(17.744)	(12.327)
Dobit prije oporezivanja		14.573	3.968
Porez na dobit	12	(2.621)	(793)
Dobit razdoblja		11.952	3.175
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		11.952	3.175

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
AKTIVA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	2.242	2.266
Nematerijalna imovina	14	151	66
Odgođena porezna imovina	12	567	-
		<u>2.960</u>	<u>2.332</u>
Kratkotrajna imovina			
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	19	67.515	32.496
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	16	1.832	2.167
Zajmovi i potraživanja	17	-	1.700
Ostala potraživanja	18	1.485	2.102
Novac i novčani ekvivalenti	15	9.167	1.304
		<u>79.999</u>	<u>39.769</u>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		129	104
UKUPNO AKTIVA		<u>83.088</u>	<u>42.205</u>
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	20	8.000	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine		11.952	3.175
		<u>19.952</u>	<u>11.175</u>
Obveze			
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		421	827
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	21	55.574	28.963
Obveze prema dobavljačima		552	757
Obveze prema zaposlenicima		3.366	162
Obveze za poreze i doprinose		2.742	321
Ostale obveze		481	-
		<u>63.136</u>	<u>31.030</u>
UKUPNO PASIVA		<u>83.088</u>	<u>42.205</u>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Upisani kapital HRK'000	Dobit tekuće godine HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno kapital i rezerve HRK'000
Stanje 1. siječnja 2016. Godine	8.000	3.145	-	11.145
Dobit razdoblja	-	3.175	-	3.175
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	3.175	-	3.175
Ukupna sveobuhvatna dobit	8.000	6.320	-	14.320
Prijenos	-	(3.145)	3.145	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	(3.145)	(3.145)
Stanje na dan 31. prosinca 2016. godine	8.000	3.175	-	11.175
Stanje 1. siječnja 2017. Godine	8.000	3.175	-	11.175
Dobit razdoblja	-	11.952	-	11.952
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	11.952	-	11.952
Ukupna sveobuhvatna dobit	8.000	15.127	-	23.127
Prijenos	-	(3.175)	3.175	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	(3.175)	(3.175)
Stanje na dan 31. prosinca 2017. godine	8.000	11.952	-	19.952

Bilješke prikazane nastavku 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 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		(15.359)	33.477
Dobit poslije oporezivanja		11.952	3.175
Amortizacija		153	139
Smanjenje/ (povećanje) potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		335	(835)
Smanjenje /(Povećanje)/ ostalih potraživanja		617	(416)
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja		(25)	(54)
(Povećanje)/ smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(35.019)	32.907
Povećanje/(smanjenje) zajmova i potraživanja		1.700	(1.700)
Povećanje odgođene porezne imovine		(567)	-
(Smanjenje)/Povećanje obveza za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		(406)	269
(Smanjenje) / Povećanje obveza prema dobavljačima		(205)	333
Povećanje ostalih obveza		481	-
Povećanje/ (smanjenje)/ obveza prema zaposlenicima		3.204	(4)
Povećanje obveze za porez		2.421	(337)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(214)	(7)
Povećanje ulaganja u nematerijalnu imovinu		(139)	-
Povećanje ulaganja u materijalnu imovinu		(75)	(7)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		23.436	(33.361)
Povećanje/(Smanjenje) obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove		26.611	(30.216)
Isplata dividendi ili udjela u dobiti		(3.175)	(3.145)
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		7.863	109
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.304	1.195
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	15	9.167	1.304

Bilješke prikazane na stranicama od u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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.

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 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16).

Društvo nadzire HANFA. Društvo je član Zagrebačke burze, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, 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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

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 MRS 39 Financijski instrumenti - Priznavanje i mjerenje. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

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

Promjene u prikazu

Kako bi se prikaz pojedinih pozicija u financijskim izvještajima uskladio sa zahtjevima MSFI-ja, Društvo je u izvještaju o financijskom položaju za 2017. i usporednu 2016. godinu, napravilo promjene u prikazu imovine te je istu razvrstalo sukladno vijeku upotrebe na dugotrajnu imovinu, kratkotrajnu imovinu i ostale stavke imovine. Navedene promjene u prikazu nisu imale nikakav utjecaj na rezultate poslovanja i prikazane iznose zadržane dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine, niti godinu završenu 31. prosinca 2016. godine.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.1. Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine).

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

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

2.2. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, objavljen 24. srpnja 2014. godine kao OMRS-ova zamjena za MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. MSFI 9 sadrži zahtjeve koji se odnose na priznavanje i mjerenje, umanjene vrijednosti, prestanak priznavanja te opća pravila o računovodstvu zaštite.

Klasificiranje i mjerenje - MSFI 9 uvodi novi pristup klasifikaciji financijske imovine zasnovan na značajkama tjeka novca te poslovnom modelu u sklopu kojeg se drži određena stavka financijske imovine. Ovakav jedinstven pristup zasnovan na načelu zamjenjuje postojeće zahtjeve iz MRS-a 39 zasnovane na pravilima. Novim modelom uvodi se i jedinstveni model umanjenja vrijednosti, koji vrijedi za sve financijske instrumente.

Umanjenje vrijednosti – MSFI 9 je uveo nov model umanjenja vrijednosti koji se temelji na očekivanim gubicima i nalaže pravodobnije iskazivanje očekivanih kreditnih gubitaka. Konkretno, novi standard propisuje subjektima obvezu da očekivane kreditne gubitke obračunavaju od trenutka prvog priznavanja financijskih instrumenata, kao i da pravodobnije iskažu očekivane gubitke kroz cijeli vijek instrumenta.

Računovodstvo zaštite – MSFI 9 donosi znatno promijenjen model računovodstva zaštite, prema kojem treba objaviti više informacija o aktivnostima upravljanja rizicima. Novi model posljedica je temeljitijeg zahvata u računovodstvo zaštite, kojim je postupak obračunavanja u sklopu računovodstva zaštite usklađen s aktivnostima upravljanja rizicima.

Vlastiti kreditni rizik – MSFI 9 uklanja volatilitet dobiti i gubitka koja je proizlazila iz promjene kreditnog rizika obveza za koje je odlučeno da će biti mjerene po fer vrijednosti. Ova promjena načina obračunavanja znači da se dobiti proizašli iz pogoršanja subjektivog vlastitog kreditnog rizika povezanog s obvezama ove vrste više neće iskazivati u dobiti i gubitku.

- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

2.2. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),

Društvo je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo je provelo odgovarajuće postupke za procjenu efekta uvođenja ovih standarda i izmjena istih te smatra kako usvajanje novih i izmjene postojećih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

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

2.3. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 20. veljače 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)

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

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

2.3. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjena postojećih standarda te novih tumačenja neće imati materijalan, tj. značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

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

Dobici i gubici od financijske imovine uključuju dobitke i gubitke s osnova prodaje (realizirani dobiti i gubici) i promjene fer vrijednosti financijske imovine i obveza (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 kao raspoloživi za prodaju iskazuju se, zajedno s dobitima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do trenutka prodaje instrumenta.

Tečajne razlike po dužničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim kao raspoloživi za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

31. prosinca 2017.	EUR 1 = HRK 7,513648	USD 1 = HRK 6,269733
31. prosinca 2016.	EUR 1 = HRK 7,557787	USD 1 = HRK 7,168536

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Najmovi

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na najmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

Imovina primljena u okviru poslovnog najma nije u vlasništvu Društva te stoga nije iskazana u njegovom izvještaju o financijskom položaju.

Naknade koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова terete trošak najma na temelju pravocrtne metode, osim ako ne postoji druga sustavna osnova koja bolje predstavlja vremenski okvir u kojem se smanjuju koristi od upotrebe iznajmljene imovine. Potencijalne najamnine koje bi mogle nastati iz poslovnih najмова teretit će troškove u razdobljima kad nastanu.

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.

Odgodoeni 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.

Odgodoeni 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:

	2017.	2016.
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.

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:

	2017.	2016.
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

Ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja, Društvo je svoju financijsku imovinu i obveze klasificirano u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine klasificirane kao zajmovi i potraživanja, i raspoređivanja prihoda od kamata tijekom trajanja ugovornog odnosa. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili, gdje je to moguće, kraćeg razdoblja, do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihod se priznaje metodom efektivne kamatne stope za one instrumente koji nisu klasificirani kao instrumenti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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 u okviru MRS-a 39 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, a za čije vrednovanje trošak nabave predstavlja najrelevantniju mjeru vrijednosti.

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

Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavke neto realiziranih i nerealiziranih dobitaka/gubitaka. Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao "Prihodi 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.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Svi zajmovi i potraživanja priznaju se u trenutku kad su sredstva doznačena zajmoprimatelju. Zajmovi i potraživanja mjere se, nakon početnog priznavanja, po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti od umanjenja.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja (nastavak)

Troškovi prema trećim stranama, kao što su pristojbe za osiguranje zajma te ostale naknade, kao što su naknade za odobrenje zajma, tretiraju se kao dio troška transakcije. Naknade za odobrenje zajma se razgraničavaju (zajedno s povezanim izravnim troškovima) i priznaju se kao usklađenje efektivnog prinosa na zajam.

Zajmovi i potraživanja iskazuju se umanjeni za rezervacije za umanjenje vrijednosti. Rezervacije za umanjenje vrijednosti utvrđuju se ako postoji objektivni dokaz da Društvo neće moći naplatiti cjelokupno potraživanje o dospijeću. Iznos rezervacije predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa, odnosno sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih priljeva, uključujući nadoknadbive iznose po garancijama i osiguranjima, diskontiranih primjenom originalne efektivne kamatne stope na zajam, utvrđene pri početnom priznavanju. Rezervacije za identificirane gubitke procjenjuju se na temelju kreditne sposobnosti i rezultata poslovanja zajmoprimatelja, uzimajući u obzir vrijednost instrumenata osiguranja ili jamstvo treće strane.

U trenutku spoznaje da više ne postoji mogućnost naplate zajma, te da su sve pravne mogućnosti naplate iscrpljene i da je utvrđen iznos ukupnog gubitka, zajam se direktno otpisuje. Ako se naknadno iznos umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se objektivno veže uz događaj koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, umanjenje vrijednosti ili rezervacija se smanjuje kroz račun dobiti i gubitka, maksimalno do iznosa amortiziranog troška koji bi bio iskazan da se umanjenje nije dogodilo.

Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan izvještavanja obavlja se procjena imovine Društva da bi se utvrdilo postojanje objektivnog dokaza umanjenja njezine vrijednosti. Ako takav dokaz postoji, procjenjuje se nadoknadbivi iznos takve imovine. Financijska imovina se umanjuje ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti proizašle iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine a kad taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine koji mogu biti pouzdano utvrđeni. 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 diskontirani uz originalnu efektivnu kamatnu stopu.

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 iznosa prije umanjenih umanjuju račun ispravke vrijednosti. Promjene neto knjigovodstvene vrijednosti računa ispravka vrijednosti terete račun dobiti i gubitka.

Ako se u narednim razdobljima, iznos umanjenja vrijednosti smanji i iznos smanjenja objektivno se može povezati na događaj koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, prijašnje umanjenje vrijednosti ukida se kroz račun dobiti i gubitka do iznosa amortiziranog troška koji bi bio priznat u slučaju da do umanjenja vrijednosti nije došlo.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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".

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.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Izvedeni financijski instrumenti

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

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

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

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

Rezerviranja

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

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

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

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na domaćem tržištu	18.382	5.949
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na ino tržištu	2.827	2.038
Prihodi od poslova agenta izdanja i konzultantskih usluga	4.777	2.706
Prihodi od naknada pohrane i administriranja	812	607
Prihodi od naknada s osnove platforme za trgovanje	9	23
	26.807	11.324

6. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Troškovi provizije na burzama	1.582	1.013
Provizija središnjeg klirinškog depozitnog društva	941	936
Trošak Bloomberg	402	380
Trošak pristupa Software-u	481	492
Troškovi provizija ino brokera i vezanih zastupnika	595	141
Bankovne usluge	320	245
Troškovi SWIFTa	82	81
Ostali troškovi	90	136
	4.493	3.424

7. Prihodi od kamata

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	805	1.465
Ostali prihodi od kamata	37	31
	842	1.496

8. Rashodi od kamata

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Rashodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	108	194
Ostali rashodi od kamata	123	20
	231	214

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

9. Neto tečajne razlike

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	386	164
Ostale pozitivne tečajne razlike	250	259
	636	423
Negativne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	(317)	(299)
Ostale negativne tečajne razlike	(266)	(80)
	(583)	(379)
	53	44

10. Troškovi zaposlenika

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	2.516	2.009
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	1.890	1.639
Troškovi rezerviranja za nagrade	3.148	-
	7.554	3.648

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je imalo 22 zaposlenika (2016.: 20 zaposlenika).

11. Ostali rashodi

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Troškovi eksternalizacije usluga	701	734
Troškovi materijala	158	209
Troškovi službenog putovanja	371	329
Trošak telekomunikacija	115	104
Troškovi obrazovanja i literature	288	156
Trošak komunalnih naknada	78	82
Trošak SKDD	206	103
Trošak održavanja	111	91
Trošak konzultantskih usluga	232	520
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	127	106
Trošak premija osiguranja	38	37
Trošak reprezentacije	675	619
Trošak pošte i prijevoza	120	72
Donacije	6	25
Ostali troškovi	786	437
	4.012	3.624

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Ostali rashodi (nastavak)

Ugovorena naknada za reviziju za 2017. godinu iznosi 31 tisuća kuna (2016.: 45 tisuća kuna). Osim usluga revizije financijskih izvještaja, koje je obavio u skladu s važećim zakonima i propisima, u 2017. 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 (2016.: 20%).

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

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	14.573	3.968
Porezno nepriznati troškovi	3.475	377
Porezno nepriznati prihodi	(338)	(378)
Preneseni porezni gubitak	-	-
Porezna osnovica	17.710	3.967
Porezna stopa	18%	20%
Trošak poreza za godinu	3.188	793
(Priznavanje) odgođene porezne imovine na temelju privremenih razlika	(567)	-
Trošak poreza na dobit	2.621	793
Efektivna porezna stopa	17,9%	20%

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Tekući porezni trošak	3.188	793
Odgođeni porez (Kreiranje)/realizacija privremenih razlika po dugoročnim rezerviranjima	(567)	-
Trošak poreza na dobit	2.621	793

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

13. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Transportni uređaji	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2017.	3.059	267	82	3.408
Povećanja	-	75	-	75
Na dan 31. prosinca 2017.	3.059	342	82	3.483
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Na dan 1. siječnja 2017.	892	242	8	1.142
Trošak za godinu	77	14	8	99
Na dan 31. prosinca 2017.	969	256	16	1.241
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2017.	2.167	25	74	2.266
Na dan 31. prosinca 2017.	2.090	86	66	2.242

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Transportni uređaji	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2016.	3.059	267	75	3.401
Povećanja	-	-	7	7
Na dan 31. prosinca 2016.	3.059	267	82	3.408
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Na dan 1. siječnja 2016.	816	236	-	1.052
Trošak za godinu	76	6	8	90
Na dan 31. prosinca 2016.	892	242	8	1.142
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2016.	2.243	31	75	2.349
Na dan 31. prosinca 2016.	2.167	25	74	2.266

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

14. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2017. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2017.	452	452
Povećanja	139	139
Na dan 31. prosinca 2017.	591	591
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja 2017.	386	386
Trošak za godinu	54	54
Na dan 31. prosinca 2017.	440	440
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2017.	66	66
Na dan 31. prosinca 2017.	151	151

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2016. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2016.	452	452
Povećanja	-	-
Na dan 31. prosinca 2016.	452	452
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja 2016.	337	337
Trošak za godinu	49	49
Na dan 31. prosinca 2016.	386	386
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2016.	115	115
Na dan 31. prosinca 2016.	66	66

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

15. Novac i novčani ekvivalenti

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Kunski žiro račun	2.968	1.148
Devizni žiro račun	6.189	156
Gotovina u blagajni	9	-
	9.167	1.304

16. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 1.832 tisuća kuna (2016.: 2.167 tisuća kuna) predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga posredovanja na tržištima kapitala odnosno pohrane financijske imovine za račun klijenta.

17. Zajmovi i potraživanja

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja po danim pozajmicama	-	1.700
	-	1.700

18. Ostala potraživanja

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata	436	1.347
Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	669	536
Jamstveni polog kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva	62	57
Ostala potraživanja	318	162
	1.485	2.102

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

19. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Dužnički vrijednosni instrumenti Republike Hrvatske	66.286	30.851
Vlasnički vrijednosni instrumenti	1.229	1.645
	67.515	32.496

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2017. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

20. Upisani kapital

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2017. HRK'000	2017. % vlasništva	2016. HRK'000	2016. % 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

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Obveze po osnovi repo ugovora	55.574	28.962
	55.574	28.962

Obveze po osnovi repo ugovora na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 55.574 tisuća kuna (2016.: 28.962 tisuća kuna) osigurane su vrijednosnim papirima navedenim u bilješci 19.

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

22. 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:

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Imovina:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	526.699	477.270
Potraživanja po izvršenim transakcijama	5.404	13.371
Novac na žiro računu	47.072	29.292
UKUPNA IMOVINA	579.175	519.933
Obveze:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	568.879	509.319
Obveze po izvršenim transakcijama	9.866	9.813
Obveze za provizije	430	801
UKUPNO OBVEZE	579.175	519.933

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

23. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Izveštaj o financijskom položaju društva		
Potraživanja od kupaca – INTERKAPITAL d.d.	2	1
Potraživanja od kupaca – InterCapital Asset Management d.o.o.	16	12
Potraživanja od zaposlenih za davanja u naravi	11	-
Potraživanja za danu pozajmicu – INTERKAPITAL d.d.	-	1.000
Obveze prema dobavljačima – INTERKAPITAL d.d.	73	71
Obveze prema dobavljačima – InterCapital Asset Management d.o.o.	-	12
Obveze prema zaposlenima	214	162
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Prihod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	31	6
Prihodi od skrbničkih usluga – InterCapital Asset Management d.o.o.	203	119
Prihodi od skrbničkih usluga – INTERKAPITAL d.d.	33	24
Ostali prihodi – InterCapital Asset Management d.o.o.	5	-
Ostali prihodi – INTERKAPITAL d.d.	-	12
Rashod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	9	8
Rashod od kamata – InterCapital Asset Management d.o.o.	43	-
Troškovi usluga dobavljača – INTERKAPITAL d.d.	780	855
Troškovi usluga dobavljača – InterCapital Asset Management d.o.o.	128	147

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

Isplate članovima Uprave

Naknade isplaćene članovima Uprave tijekom godine su kako slijedi:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Plaće	375	463
Mirovinski doprinosi	138	177
Porez i prirez	136	204
Naknade u naravi	41	40
Božićnica	5	5
	695	889

24. 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 21, 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. Dio obvezničkog portfelja vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK. Dužnički instrumenti dugoročnijeg su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 5,59 godina (2016.: 3,67).

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

24. 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 87,90% (2016.: 68,62%), 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)

24. 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 2017.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2016.
EUR/HRK	Od -1,81% do 0,72%	-1,89% do 0,97%
USD/HRK	Od -10,61% do 3,08%	-3,78% do 13,40%

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	2017.			2016.		
	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena
EUR	866,25	-15,68	6,24	756,68	-14,27	7,32
USD	246,46	-25,04	7,60	209,27	-7,91	28,04
	Utjecaj na neto imovinu društva	-40,72	13,84	Utjecaj na neto imovinu društva	-22,18	35,36

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

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2017.	HRK	EUR	USD	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	67.515	-	-	67.515
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.613	219	-	1.832
Ostala potraživanja	1.485	-	-	1.485
Novac i novčani ekvivalenti	2.998	6.133	36	9.167
Ukupno imovina	73.611	6.352	36	79.999
Obveze				
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	-	421	-	421
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	55.574	-	-	55.574
Obveze prema dobavljačima	326	226	-	552
Obveze prema zaposlenima	3.366	-	-	3.366
Obveze za poreze i doprinose	2.742	-	-	2.742
Ostale obveze	481	-	-	481
Ukupno obveze	62.489	647	-	63.136
Neusklađenost valutne strukture	11.122	5.705	36	16.863

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

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2016.	HRK	EUR	USD	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	32.496	-	-	32.496
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.498	502	167	2.167
Zajmovi i potraživanja	1.700	-	-	1.700
Ostala potraživanja	1.987	115	-	2.102
Novac i novčani ekvivalenti	1.148	136	20	1.304
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	38.829	753	187	39.769
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Obveze				
Obveze za naknade vezane uz trgovanbe financijskim instrumentima	798	29	-	827
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	28.963	-	-	28.963
Obveze prema dobavljačima	583	174	-	757
Obveze prema zaposlenima	162	-	-	162
Obveze za poreze i doprinose	321	-	-	321
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno obveze	30.827	203	-	31.030
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Neusklađenost valutne strukture	8.002	550	187	8.739
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

24. 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.

2017.	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 račun dobiti i gubitka	66.286	-	-	-	-	1.229	67.515
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.832	-	-	-	-	-	1.832
Ostala potraživanja	1.485	-	-	-	-	-	1.485
Novac i novčani ekivalenti	9.167	-	-	-	-	-	9.167
Ukupno imovina	78.770	-	-	-	-	1.229	79.999
Obveze							
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	421	-	-	-	-	-	421
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	-	-	-	55.574	55.574
Obveze prema dobavljačima	552	-	-	-	-	-	552
Obveze prema zaposlenima	3.366	-	-	-	-	-	3.366
Obveze za poreze i doprinos	2.742	-	-	-	-	-	2.742
Ostale obveze	481	-	-	-	-	-	481
Ukupno obveze	7.562	-	-	-	-	55.574	63.136
Neusklađenost kamatnog rizika	71.208	-	-	-	-	(54.345)	16.863

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

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

2016.	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 račun dobiti i gubitka	1.645	-	-	-	-	30.851	32.496
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.167	-	-	-	-	-	2.167
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	1.700	1.700
Ostala potraživanja	1.566	-	-	-	-	536	2.102
Novac i novčani ekvivalenti	1.304	-	-	-	-	-	1.304
Ukupno imovina	6.682	-	-	-	-	33.087	39.769
Obveze							
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	827	-	-	-	-	-	827
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	-	-	-	28.963	28.963
Obveze prema dobavljačima	757	-	-	-	-	-	757
Obveze prema zaposlenima	162	-	-	-	-	-	162
Oveze za poreze i doprinose	321	-	-	-	-	-	321
Ukupno obveze	2.067	-	-	-	-	28.963	31.030
Neusklađenost kamatnog rizika	4.615	-	-	-	-	4.124	8.739

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

24. 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 2017
	Prinos na hrvatski državni dug
1Y	Od 0,24% do 0,96%
2Y	Od 0,36% do 1,43%
10Y	Od 1,23% do 4,92%
	Repo stope
1W	Od -0,18% do 1,20%

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.

	2017.			2016.		
	Vrijednost (HRK)	- promjena	+promjena	Vrijednost (HRK)	- promjena	+promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	66.955,88	- 5.901,40	2.785,05	31.387,52	734,78	-3.461,97
Obveze osjetljive na promjenu kamatne stope	55.574,33	- 3,75	0,94	-28.962,10	0,73	-4,67
Utjecaj na neto imovinu		- 5.905,15	2.785,99	Utjecaj na neto imovinu	735,50	-3.466,63

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

24. 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 procijene VaR metodom dobivena je sljedeća tablica koja prikazuje osjetljivost portfelja na cjenovni rizik:

2017.		2016.	
VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)
-1,7633	-21,67	-1,9278	-31,70

24. 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)

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2017.	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 račun dobiti i gubitka	-	-	-	67.515	-	67.515
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.832					1.832
Ostala potraživanja	1.485					1.485
Novac i novčani ekivalenti	9.167	-	-	-	-	9.167
Ukupno imovina	12.484	-	-	67.515	-	79.999
Obveze, kapital i rezerve						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje	421	-	-	-	-	421
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	55.574	-	-	-	-	55.574
Obveze prema dobavljačima	552	-	-	-	-	552
Obveze prema zaposlenima	3.366	-	-	-	-	3.366
Obveze za poreze i doprinose	2.742	-	-	-	-	2.742
Ostale obveze	481	-	-	-	-	481
Ukupno obveze, kapital i rezerve	63.136	-	-	-	-	63.136
Neusklađenost ročne strukture	(50.652)	-	-	67.515	-	16.863

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

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)
Rizik likvidnosti (nastavak)

2016.	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	-	-	-	32.496	-	32.496
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih	2.167	-	-	-	-	2.167
Zajmovi i potraživanja	-	1.700	-	-	-	1.700
Ostala potraživanja	1.566	-	-	536	-	2.102
Novac i novčani ekivalenti	1.304	-	-	-	-	1.304
Ukupno imovina	5.037	1.700	-	33.032	-	39.769
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz	827	-	-	-	-	827
Obveze za primljene kredite, zajmove i	28.963	-	-	-	-	28.963
Obveze prema dobavljačima	757	-	-	-	-	757
Obveze prema zaposlenima	162	-	-	-	-	162
Obveze za poreze i doprinose	200	-	121	-	-	321
Ukupno obveze	30.909	-	121	-	-	31.030
Neusklađenost ročne strukture	(25.872)	1.700	(121)	33.032	-	8.739

24. 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 ispuní 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 2017. nema evidentiranih ulaganja čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene (2016.: 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)

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	67.515	-	-	67.515
Ukupno	67.515	-	-	67.515

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	32.496	-	-	32.496
Ukupno	32.496	-	-	32.496

25. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Od 31. prosinca 2017. godine do dana odobrenja ovih financijskih izvještaja nisu nastali nikakvi poslovni događaji ili transakcije koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na dan ili za razdoblje tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje Društva da bi zahtijevala objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

26. Nepredviđene obveze

Društvo nema drugih nepredviđenih obveza koje bi bilo potrebno objaviti u financiskim izvještajima (2016.: nije bilo nepredviđenih obveza koje je potrebno objaviti)

27. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na dan 6. travnja 2018. godine te ih u ime Uprave potpisuju:



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

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