

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2016.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Godišnje izvješće Uprave	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje.....	5
Izvješće neovisnog revizora	6-9
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	10
Izvještaj o financijskom položaju	11
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice.....	12
Izvještaj o tijeku novca.....	13
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	14 – 55

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

U 2016. godini zabilježeni su prvi znakovi oporavka i optimizma na hrvatskom tržištu kapitala - trgovanje na Zagrebačkoj burzi obilježeno je rastom indeksa od 16% uz rast ukupnog volumena dionica od 12%, te rastom prometa obveznica od 38%. Kao vodeća kuća 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. Naš iskorak na regionalno tržište prepoznat je od strane naših inozemnih institucionalnih investitora te nam ujedno omogućuje nuđenje šireg spektra usluga u regiji u godinama ispred nas.

U 2016. godini ostali smo na vodećem mjestu među članovima na Zagrebačkoj burzi: u brokerskom dijelu zadržali smo vodeće mjesto sa 26.8% tržišnog udjela u dioničkom segmentu, dok je ukupni tržišni udio (gledajući i obveznice) iznosio 26.2%. U Sloveniji smo kontinuirano na samom vrhu investicijskih društava (među vodeća 3), dok smo u Rumunjskoj održali našu tržišnu poziciju. Nadalje, dva velika mandata koja su obilježila godinu uključuju provedbu kupnje trezorskih dionica Valamar Riviere i prodaju manjinskog udjela EBRD-a u Atlantic grupi, te također i blok transakcije kojima su hrvatski mirovinski fondovi stekli značajan udio u izdavatelju Arenaturist.

S aspekta investicijskog bankarstva prošla godina ostat će ponajprije upamćena po savjetovanju Park Plaza Hotel Grupe u provedbi javne ponude, dokapitalizacije i aktivnosti preuzimanja i spajanja vezano uz društvo Arenaturist. Uspješno odrađen mandat omogućio nam je nastavak angažmana za koji se nadamo da će pozitivno doprinijeti našem rezultatu u 2017. godini. Ističemo kako su to važni trenuci kako za društvo, tako i za hrvatsko tržište kapitala, jer upućuju na određene promjene investicijskih trendova i okretanje tržištu kapitala kao izvoru financiranja.

U segmentu poslovanja za vlastiti račun veseli nas činjenica da smo vodeći *market maker* na dionicama (specijalistička trgovina) na Zagrebačkoj burzi. U 2016. godini zadržali smo svih sedam aktivnih mandata (AD Plastik, Podravku, Hrvatski telekom, Končar elektroindustriju, Valamar Rivieru, Tankersku Next Generation i Atlantic grupu). Tu svakako treba dodati i trgovanje obveznicama, s posebnim naglaskom na uspješan razvoj trgovanja eurobondovima, koje je i ove godine dalo svoj pozitivan obol financijskom rezultatu.

Priznanje našem poslovanju primili smo u obliku godišnje nagrade Zagrebačke burze za najboljeg člana sedmu godinu zaredom te prestižne međunarodne nagrade EMEA Finacea 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.

Za kraj valja istaknuti kako usprkos pozitivnom momentu u 2017. godinu ulazimo s podosta opreza. Iako smo svjedoci inicijalno snažnog rasta dioničkih indeksa, pozitivnih makroekonomskih pomaka i rasta kreditnog rejtinga, s druge strane zabrinjava visoka ovisnost domaćeg gospodarstva o sektoru turizma, visoka razina javnog duga i neizvjesnost utjecaja restrukturiranja Agrokora na ukupno gospodarstvo. Stoga ćemo u nadolazećem razdoblju i dalje imati oprezan pristup tržištima s obzirom na nesigurnosti koje ih okružuju.

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju preporuka Uprava, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz isplate udjela, izdavanje novih udjela, kao i izdavanje novih dužničkih instrumenata ili otkup postojećih dužničkih instrumenata.

Upravljanje tržišnim rizikom

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.

Upravljanje rizikom 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.

Upravljanje rizikom 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 dospijeca financijske imovine i obveza. Svakodnevno se prati pokazatelj likvidnosti koji predstavlja omjer kratkoročnih likvidnih sredstava i obveza te koji u svakom trenutku mora biti veći od 1.

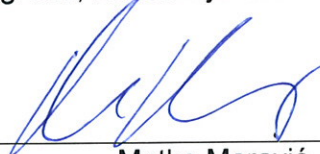
Upravljanje kreditni rizikom

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospijecu. 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.

Upravljanje rizikom 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.

U Zagrebu, 20. travnja 2017.



Matko Maravić
Predsjednik Uprave

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



Danijel Delač
Član Uprave

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

Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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 nezakovitosti.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 20. travnja 2017. 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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Zagreb

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016. godine, izvještaj 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 godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-evima) koje je usvojila Europska unija.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih 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.

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Oicott, 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: RZBHR2X 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Ostale informacije (nastavak)

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva, koje se nalazi na stranicama 3 i 4 godišnjeg izvješća, 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 godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-evima koje je usvojila Europska unija, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prijave ili pogreške.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s 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.


Branislav Vrtačnik
Predsjednik Uprave




Vanja Vlasković
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 20. travnja 2017. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	5	11.324	13.674
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	6	(3.424)	(3.448)
Neto prihodi od provizija i naknada		7.900	10.226
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		2.488	1.050
Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(829)	(2.270)
Neto realizirani dobiti / (gubici)		1.659	(1.220)
Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		36	113
Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(69)	(174)
Neto nerealizirani gubici		(33)	(61)
Prihodi od kamata	7	1.496	3.307
Rashodi od kamata	8	(214)	(606)
Neto prihodi od kamata		1.282	2.701
Pozitivne tečajne razlike	9	423	128
Negativne tečajne razlike	9	(379)	(96)
Neto tečajne razlike		44	32
Prihodi od dividendi udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		52	16
Ostali poslovni prihodi		476	193
Ukupno ostali prihodi		528	209
Amortizacija	13, 14	(140)	(144)
Troškovi zaposlenika	10	(3.648)	(3.461)
Ostali rashodi	11	(3.624)	(4.414)
Ukupno ostali rashodi		(7.412)	(8.019)
Ukupni prihodi		16.295	18.482
Ukupni rashodi		(12.327)	(14.614)
Dobit prije oporezivanja		3.968	3.868
Porez na dobit	12	(793)	(723)
Dobit razdoblja		3.175	3.145
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		3.175	3.145

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
AKTIVA			
Nematerijalna i materijalna imovina			
Nematerijalna imovina	14	66	115
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	2.266	2.349
		<u>2.332</u>	<u>2.464</u>
Novčana sredstva i potraživanja			
Novac i novčani ekvivalenti	15	1.304	1.195
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	16	2.167	1.332
Zajmovi i potraživanja	17	1.700	-
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi		104	50
Ostala potraživanja	18	2.102	1.686
		<u>7.377</u>	<u>4.263</u>
Financijska imovina			
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	19	32.496	65.403
		<u>32.496</u>	<u>65.403</u>
UKUPNO AKTIVA		42.205	72.130
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	20	8.000	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine		3.175	3.145
		<u>11.175</u>	<u>11.145</u>
Obveze			
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		827	558
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	21	28.963	59.179
Obveze prema dobavljačima		757	424
Obveze prema zaposlenicima		162	166
Obveze za poreze i doprinose		321	658
		<u>31.030</u>	<u>60.985</u>
UKUPNO PASIVA		42.205	72.130

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	Upisani kapital HRK'000	Dobit tekuće godine HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno kapital i rezerve HRK'000
Stanje 1. siječnja 2015. godine	8.000	2.602	297	10.899
Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja	-	3.145	-	3.145
Ukupna sveobuhvatna dobit	8.000	5.747	297	14.044
Prijenos	-	(2.602)	2.602	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	(2.899)	(2.899)
Stanje na dan 31. prosinca 2015. godine	8.000	3.145	-	11.145
Stanje 1. siječnja 2016. godine	8.000	3.145	-	11.145
Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja	-	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

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 55 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 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		33.477	5.617
Dobit ili gubitak poslije oporezivanja		3.175	3.145
Amortizacija		139	144
(Smanjenje)/povećanje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		(835)	671
(Smanjenje)/povećanje ostalih potraživanja		(416)	207
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja		(54)	(50)
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		32.907	363
(Smanjenje)/povećanje zajmova i potraživanja		(1.700)	511
Povećanje obveza za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		269	256
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima		333	(121)
(Smanjenje)/povećanje obveza prema zaposlenicima		(4)	30
Plaćen porez na dobit		(337)	461
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(7)	(90)
Povećanje ulaganja u materijalnu imovinu		(7)	(90)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(33.361)	(5.019)
Smanjenje obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove		(30.216)	(2.120)
Isplata dividendi ili udjela u dobiti		(3.145)	(2.899)
Neto smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		109	508
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.195	686
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	15	1.304	1.195

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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).

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 te trgovanje vrijednosnim papirima u špekulativne svrhe odnosno poslove skrbništva.

Članovi Uprave

Gdin. Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*, zastupa društvo pojedinačno i samostalno do 1. veljače 2016. godine;

Gđa. Latica Dolić, *Član*, zastupa društvo pojedinačno i samostalno od 30. prosinca 2013. godine do 1. rujna 2016.

Dana 1. veljače 2016 g. Odlukom jedinog člana društva gdin. Ivan Kurtović je prestao obnašati dužnost Predsjednika Uprave odnosno imenovana su dva nova člana Uprave društva:

Gdin. Matko Maravić, *Predsjednik Uprave*, zastupa društvo zajedno sa drugim članom uprave ili prokuristom društva;

Gdin. Danijel Delač, *član Uprave*, zastupa društvo zajedno sa drugim članom uprave ili prokuristom društva;

1. Opći podaci (nastavak)

Članovi Uprave (nastavak)

Dodatno je istom Odlukom jedinog člana društva izmijenjen način zastupanja za člana Uprave Gđa. Latica Dolić, *Član*, zastupa društvo zajedno sa drugim članom uprave ili prokuristom društva te je imenovan prokuristom društva gđin. Tonći Korunić, zastupa društvo zajedno s još jednim članom ili predsjednikom Uprave.

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 koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog Izvještavanja („MSFI“) (nastavak)

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

- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Društva.

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog Izvještavanja („MSFI“)

2.2. Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
- **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.).

2.3. Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS 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 na dan 20. travnja 2017. 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 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- **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 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“ (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);

- 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog Izvještavanja („MSFI“)**
- 2.3. Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji**
- **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 (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela);
 - **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
 - **Izmjene MRS-a 7 „Izvešće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (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“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);
 - **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.) te
 - **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

- 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog Izvještavanja („MSFI“)**
- 2.3. Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji**

Društvo predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda, izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. Sadrži prerađene upute o načinu klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata, zatim novi model za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka koji se koristi za izračunavanje gubitaka od umanjenja financijske imovine, kao i nove opće zahtjeve koji se odnose na računovodstvo zaštite. Sadrži i upute za priznavanje i prestanak priznavanja financijskih instrumenata preuzete iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za izvještajne godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine.

Društvo predviđa da će primjena MSFI-a 9 u budućnosti imati utjecaj na iznose financijske imovine i financijskih obveza Društva. Doduše, nije praktično iznositi prihvatljivu procjenu efekta MSFI-a 9, dok se ne provedu detaljne provjere.

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 pružanju 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 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.

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 treba iskazati 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 2016.	EUR 1 = HRK 7,557787	USD 1 = HRK 7,168536
31. prosinca 2015.	EUR 1 = HRK 7,635047	USD 1 = HRK 6,991801

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 zajmoprimca 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 najmova 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 najmova teretit će troškove u razdobljima kada su nastale.

Troškovi mirovinskih naknada

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske. Društvo je kao poslodavac dužno obračunavati i uplaćivati postotak iz tekuće bruto plaće zaposlenih u mirovinsko osiguranje, a navedeni troškovi terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem zaposleni ostvare naknadu za rad.

Društvo nema obveza isplate mirovine zaposlenima u budućnosti.

Oporezivanje

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim poreznim zakonom. Porez na dobit obračunava se na osnovu oporezive dobiti, izračunate odbitkom od financijskog rezultata određenih stavaka prihoda i rashoda kao što je propisano hrvatskim zakonima te se sastoji od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Oporezivanje (nastavak)

Tekući i odgođeni porez

Tekući porez je iznos poreza na dobit za platiti/(vratiti) na oporezivu dobit 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 izvještaja.

Porez na dobit priznaje se u računu dobiti i gubitka, izuzevši stavke koje su direktno priznate u kapitalu i rezervama pri čemu se porez također priznaje u kapitalu i rezervama. Tekući porez predstavlja očekivani iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu, sukladno poreznim stopama važećim na dan izvještaja, te svim korekcijama iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođene porezne imovine ili obveza, priznaje se koristeći poreznu stopu za koju se očekuje da će se primjenjivati na oporezivu dobit u razdoblju u kojem se očekuje realizacija ili namira knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, a na osnovu poreznih stopa važećih na dan izvještaja.

Vrednovanje odgođene porezne obveze i imovine odražava porezne posljedice koje slijede iz načina na koji Društvo očekuje, na datum izvještaja, naplatu ili namiru neto knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza. Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju te se klasificiraju kao dugoročna imovina i/ili obveze u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se samo u visini u kojoj je vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica. Na svaki datum izvještaja, Društvo ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu te knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine.

Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina evidentirana je po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine je obračunata po linearnoj metodi tijekom njenog procijenjenog vijeka trajanja. Procijenjeni korisni vijek trajanja i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina (nastavak)

Nematerijalna imovina (nastavak)

Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine je kako slijedi:

	2016.	2015.
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.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema početno se iskazuju po trošku nabave umanjenom za 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 priznaju se kao rashod kad su nastali. Troškovi značajnih investicijskih održavanja i zamjene se kapitaliziraju.

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

Na svaki datum izvještaja, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose 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 trajanja. Procijenjeni korisni vijek trajanja, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju.

Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

	2016.	2015.
Zgrade	40 godina	40 godina
Postrojenja i oprema	4 do 8 godine	4 do 8 godine
Vozila	8 do 10 godina	8 do 10 godina

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

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

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju novac u blagajni i račune kod banaka sa 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 Fond 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 i raspoređivanja prihoda od kamata tijekom određenog razdoblja. 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 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.

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.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

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.

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 dospjeću. Iznos rezervacije predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa, odnosno sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih priljeva, uključujući nadoknadive iznose po garancijama i osiguranjima, diskontiranih primjenom 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.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan izvještaja obavlja se procjena imovine Društva da bi se utvrdilo postojanje objektivnog dokaza umanjenja njezine vrijednosti. Ako takav dokaz postoji, procjenjuje se nadoknadi iznos takve imovine. Financijska imovina se umanjuje ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti proizašle iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine kada 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 periodima, iznos umanjenja vrijednosti smanjuje i iznos smanjenja objektivno se može povezati na događaj koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, prijašnje umanjenje vrijednosti se priznaje u računu dobiti i gubitka do iznosa da neto knjigovodstvena vrijednost na dan smanjenja umanjenja vrijednosti ne premašuje iznos amortiziranog troška u slučaju ne priznavanja umanjenja vrijednosti.

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 preprodati vrijednosne papire ("obrnuti repo poslovi"). Društvo knjiži navedene transakcije kao primljene odnosno dane kredite. Vrijednosnice dane kao zalog za primljene kredite priznaju se 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.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Repo i obrnuti repo poslovi (nastavak)

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 kada ugovorna prava na novčani tok iz financijske imovine prestaju; ili kada 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, sa troškom kamate priznatim po metodi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske obveze i rasporeda troška kamata kroz određeno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontira procijenjene buduće novčane tokove kroz očekivani vijek financijske obveze ili, gdje je prikladno, kraćeg perioda.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

Izvedeni financijski instrumenti

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

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

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

Promjene fer vrijednosti izvedenih financijskih instrumenata koji su namijenjeni i učinkoviti kao instrumenti zaštite budućih novčanih tokova priznaju se izravno u kapital, dok se neučinkoviti dio zaštite priznaje odmah u račun dobit i gubitka.

Ako zaštita novčanog toka čvrste ugovorne obveze ili predviđenih transakcija rezultira priznavanjem imovine ili obveze tada se, u trenutku priznavanja imovine ili obveze, pripadajući dobiti ili gubici povezani sa izvedenicom, koji su prethodno bili iskazani u kapitalu, uključuju u početnu vrijednost navedene imovine ili obveze. Ako zaštita ne rezultira priznavanjem imovine ili obveze, iznosi uključeni izravno u kapital priznaju se u računu dobiti i gubitka u istom razdoblju u kojem zaštićena stavka utječe na račun dobiti i gubitka.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Izvedeni financijski instrumenti (nastavak)

Promjene fer vrijednosti izvedenih financijskih instrumenata koji ne udovoljavaju zahtjevima računovodstva zaštite priznaju se u računu dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastale.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kada Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja, i kada 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 izvještaja, 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, kada 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. Procjene i pretpostavke se pregledavaju redovno i priznaju u razdoblju u kojem su nastali.

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.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti (nastavak)

Procjena neizvjesnosti (nastavak)

Rezerviranja za umanjenje 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 izvješćima mogu se promijeniti na neki kasniji datum ovisno o konačnim nalazima Porezne uprave.

Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne i materijalne imovine

Kako je opisano u Bilješci 3, Uprava Društva pregledava procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme 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

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na domaćem tržištu	5.949	10.086
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na ino tržištu	2.038	2.421
Prihodi od poslova agenta izdanja i konzultantskih usluga	2.706	467
Prihodi od naknada pohrane i administriranja	607	654
Prihodi od naknada s osnove platforme za trgovanje	23	46
	11.324	13.674

6. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Troškovi provizije na burzama	1.013	1.024
Provizija središnjeg klirinškog depozitnog društva	936	1.313
Trošak Bloomberg-a	380	162
Trošak pristupa Software-u	492	480
Troškovi provizija ino brokera i vezanih zastupnika	141	91
Bankovne usluge	245	142
Troškovi SWIFTa	81	81
Ostali troškovi	136	155
	3.424	3.448

7. Prihodi od kamata

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	1.465	3.206
Ostali prihodi od kamata	31	101
	1.496	3.307

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

8. Rashodi od kamata

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Rashodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	194	576
Ostali rashodi od kamata	20	30
	214	606

9. Neto tečajne razlike

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	164	6
Ostale pozitivne tečajne razlike	259	122
	423	128
Negativne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	(299)	(7)
Ostale negativne tečajne razlike	(80)	(89)
	(379)	(96)
	44	32

10. Troškovi zaposlenika

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	2.009	1.913
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	1.639	1.548
	3.648	3.461

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imalo 20 zaposlenika (2015.: 20 zaposlenika).

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

11. Ostali rashodi

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Troškovi izdvajanja poslovanja	734	730
Troškovi materijala	209	175
Troškovi službenog putovanja	329	605
Trošak telekomunikacija	104	138
Troškovi obrazovanja i literature	156	785
Trošak komunalnih naknada	82	82
Trošak SKDD	103	175
Trošak održavanja	91	175
Trošak konzultantskih usluga	520	50
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	27	97
Trošak premija osiguranja	37	34
Trošak reprezentacije i propagande	619	691
Trošak pošte i prijevoza	72	114
Donacije	25	48
Ostali troškovi	516	515
	3.624	4.414

Ugovorena naknada za reviziju za 2016. godinu iznosi 45 tisuća kuna (2015.: 45 tisuća kuna).

12. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 20% na oporezivu dobit Društva (2015.: 20%).

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

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	3.968	3.868
Porezno nepriznati troškovi	377	631
Porezno nepriznati prihodi	(378)	(883)
Preneseni porezni gubitak	-	-
Porezna osnovica	3.967	3.616
Porezna stopa	20%	20%
Trošak poreza za godinu	793	723
Ukidanje/(priznavanje) odgođene porezne imovine na prenesene gubitke	-	-
Trošak poreza na dobit	793	723
Efektivna porezna stopa	20%	18,70%

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 01. 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 01. 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 01. siječnja 2016.	2.244	31	75	2.349
Na dan 31. prosinca 2016.	2.167	25	74	2.266

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Transportni uređaji	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 01. siječnja 2015.	3.059	276	-	3.335
Povećanja	-	15	75	90
Otpis za godinu	-	(24)	-	(24)
Na dan 31. prosinca 2015.	3.059	267	75	3.401
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Na dan 01. siječnja 2015.	739	245	-	984
Trošak za godinu	77	15	-	92
Otpis za godinu	-	(24)	-	(24)
Na dan 31. prosinca 2015.	816	236	-	1.052
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 01. siječnja 2015.	2.320	31	-	2.351
Na dan 31. prosinca 2015.	2.244	31	75	2.349

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

14. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2016. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 01. siječnja 2016.	452	452
Povećanja	-	-
Na dan 31. prosinca 2016.	452	452
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 01. siječnja 2016.	337	337
Trošak za godinu	49	49
Na dan 31. prosinca 2016.	386	386
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 01. siječnja 2016.	115	115
Na dan 31. prosinca 2016.	66	66

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2015. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 01. siječnja 2015.	452	452
Povećanja	-	-
Na dan 31. prosinca 2015.	452	452
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 01. siječnja 2015.	285	285
Trošak za godinu	52	52
Na dan 31. prosinca 2015.	337	337
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 01. siječnja 2015.	167	167
Na dan 31. prosinca 2015.	115	115

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

15. Novac i novčani ekvivalenti

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Kunski žiro račun	1.148	1.170
Devizni žiro račun	156	22
Gotovina u blagajni	-	4
	1.304	1.196

16. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 2.167 tisuća kuna (2015.: 1.332 tisuća kuna) predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga posredovanja na tržištima kapitala odnosno pohrane financijske imovine za račun klijenta.

17. Zajmovi i potraživanja

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Potraživanja po danim pozajmicama	1.700	-
	1.700	-

Unutar potraživanja po danim zajmovima, nalazi se i pozajmica povezanom društvu Interkapital d.d. u iznosu 1.000 tisuća kuna (2015.: nisu evidentirane pozajmice). Pozajmice su plasirane uz kamatnu stopu od 5,14% p.a. i do dana revizije su u cijelosti vraćene.

18. Ostala potraživanja

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Potraživanja s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata	1.347	636
Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	536	809
Jamstveni polog kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva	57	62
Ostala potraživanja	162	179
	2.102	1.686

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

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Dužnički vrijednosni instrumenti Republike Hrvatske	30.851	63.152
Vlasnički vrijednosni instrumenti	1.645	1.528
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	-	723
	32.496	65.403

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2016. 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:

	2016. HRK'000	2016. % vlasništva	2015. HRK'000	2015. % 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

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Obveze po osnovi repo ugovora	28.962	59.179
	28.962	59.179

Obveze po osnovi repo ugovora na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 28.962 tisuća kuna (2015.: 59.179 tisuća kuna) odnose se na kredite primljene od drugih strana koji su osigurani 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:

	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Imovina:		
Transakcije u obračunu:		
Mali ulagatelji	279.174	192.237
Profesionalni ulagatelji	198.096	108.287
Potraživanja po izvršenim transakcijama	13.371	6.366
Novac na žiro računu	29.292	31.367
UKUPNA IMOVINA	519.933	338.257
Obveze:		
Transakcije u obračunu:		
Mali ulagatelj	306.270	205.341
Profesionalni ulagatelj	203.049	127.330
Obveze po izvršenim transakcijama	9.813	4.872
Obveze za provizije	801	714
UKUPNO OBVEZE	519.933	338.257

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

23. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Izveštaj o financijskom položaju društva		
Potraživanja od kupaca – INTERKAPITAL d.d.	1	1
Potraživanja od kupaca – InterCapital Asset Management d.o.o.	12	14
Potraživanja za danu pozajmicu – INTERKAPITAL d.d.	1.000	-
Obveze prema dobavljačima – INTERKAPITAL d.d.	71	74
Obveze prema dobavljačima – InterCapital Asset Management d.o.o.	12	12
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Príhod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	6	12
Prihodi od skrbničkih usluga – InterCapital Asset Management d.o.o.	119	156
Prihodi od skrbničkih usluga – INTERKAPITAL d.d.	24	11
Ostali prihodi – INTERKAPITAL d.d.	12	-
Rashod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	8	30
Troškovi usluga dobavljača – INTERKAPITAL d.d.	855	824
Troškovi usluga dobavljača – InterCapital Asset Management d.o.o.	147	146

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

Isplate članovima Uprave

Naknade isplaćene članovima Uprave tijekom godine su kako slijedi:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Plaće	463	306
Mirovinski doprinosi	177	105
Porez i prirez	204	92
Naknade u naravi	40	22
Božićnica	5	5
	889	530

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 Uprava, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz isplate udjela, izdavanje novih udjela, kao i izdavanje novih dužničkih instrumenata ili otkup postojećih dužničkih instrumenata. Društvo nije mijenjalo navedenu strategiju od osnutka.

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

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Društvo je izloženo rizicima koji se općenito odnose na trgovanje vrijednosnim papirima i posjedovanje istih. 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 3,67 godina (2015.: 1,58).

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 68,62% (2015.: 82,04%), 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.

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 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 2016.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2015.
EUR/HRK	-1,89% do 0,97%	-1,22% do 1,31%
USD/HRK	-3,78% do 13,40%	-9,90% do 7,75%

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	Valuta	Otvorena neto pozicija	2016.		2015.	
			-promjena	+promjena	-promjena	+promjena
	EUR	756,68	-14,27	7,32	-3,65	3,91
	USD	209,27	-7,91	28,04	-14,64	11,46
	Utjecaj na neto imovinu društva		-22,18	35,36	-55,52	-18,29

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				
Nematerijalna i materijalna imovina	2.332	-	-	2.332
Novac i novčani ekvivalenti	1.148	136	20	1.304
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.498	502	167	2.167
Zajmovi i potraživanja	1.700	-	-	1.700
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	104	-	-	104
Ostala potraživanja	1.987	115	-	2.102
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	32.496	-	-	32.496
	<u>41.265</u>	<u>753</u>	<u>187</u>	<u>42.205</u>
Ukupno imovina				
Obveze, kapital, reserve				
Upisani kapital	8.000	-	-	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine	3.175	-	-	3.175
Obveze za naknade vezane uz trgovanje 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
Ukupno obveze i kapital i rezerve	<u>42.002</u>	<u>203</u>	<u>-</u>	<u>42.205</u>
Neusklađenost valutne strukture	<u>(737)</u>	<u>550</u>	<u>187</u>	<u>-</u>

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

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2015.	HRK	EUR	USD	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina				
Nematerijalna i materijalna imovina	2.464	-	-	2.464
Novac i novčani ekvivalenti	1.069	34	92	1.195
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	715	368	249	1.332
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	16	-	34	50
Ostala potraživanja	1.422	189	75	1.686
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	65.403	-	-	65.403
	<u>71.089</u>	<u>591</u>	<u>450</u>	<u>72.130</u>
Ukupno imovina				
Obveze, kapital, reserve				
Upisani kapital	8.000	-	-	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine	3.145	-	-	3.145
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	450	108	-	558
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	59.179	-	-	59.179
Obveze prema dobavljačima	349	37	38	424
Obveze prema zaposlenima	166	-	-	166
Oveze za poreze i doprinose	658	-	-	658
	<u>71.947</u>	<u>145</u>	<u>38</u>	<u>72.130</u>
Ukupno obveze i kapital i rezerve				
Neusklađenost valutne strukture	<u>(858)</u>	<u>446</u>	<u>412</u>	<u>-</u>

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. Društvo u ovom trenutku nije zaštićeno od ovih rizik

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							
Nematerijalna i materijalna imovina	2.332	-	-	-	-	-	2.332
Novac i novčani ekvivalenti	1.304	-	-	-	-	-	1.304
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.167	-	-	-	-	-	2.167
Zajmovi i potraživanja Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	-	-	-	-	-	1.700	1.700
Ostala potraživanja	104	-	-	-	-	-	104
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.566	-	-	-	-	536	2.102
	1.645	-	-	-	-	30.851	32.496
Ukupno imovina	9.118	-	-	-	-	33.087	42.205
Obveze, kapital i rezerve							
Upisani kapital	8.000	-	-	-	-	-	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine	3.175	-	-	-	-	-	3.175
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, kapital i rezerve	13.242	-	-	-	-	28.963	42.205
Neusklađenost kamatnog rizika	(4.124)	-	-	-	-	4.124	-

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

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

2015.	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							
Nematerijalna i materijalna imovina	2.464	-	-	-	-	-	2.464
Novac i novčani ekvivalenti	1.195	-	-	-	-	-	1.195
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.332	-	-	-	-	-	1.332
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	50	-	-	-	-	-	50
Ostala potraživanja	877	-	-	-	-	809	1.686
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.252	-	-	-	-	63.151	65.403
Ukupno imovina	8.170	-	-	-	-	63.960	72.130
Obveze, kapital i rezerve							
Upisani kapital	8.000	-	-	-	-	-	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine	3.145	-	-	-	-	-	3.145
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	558	-	-	-	-	-	558
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	-	-	-	59.179	59.179
Obveze prema dobavljačima	424	-	-	-	-	-	424
Obveze prema zaposlenima	166	-	-	-	-	-	166
Obveze za poreze i doprinose	658	-	-	-	-	-	658
Ukupno obveze, kapital i rezerve	12.951	-	-	-	-	59.179	72.130
Neusklađenost kamatnog rizika	(4.781)	-	-	-	-	4.781	-

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 2016
Prinos na hrvatski državni dug	
1Y	Od -0,38% do 2,62%
2Y	Od -0,47% do 2,73%
10Y	Od -0,86% do 4,14%
Repo stope	
1W	Od -0,50% do 3,20%

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.

	Vrijednost (HRK)	2016.		2015.	
		- promjena	+promjena	- promjena	+promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	31.387,52	734,78	-3.461,97	1.128,83	-1.804,40
Obveze osjetljive na promjenu kamatne stope	-28.962,10	0,73	-4,67	1,52	-9,73
Utjecaj na neto imovinu		735,50	-3.466,63	1.391,66	1.130,35

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.

Analizom dosadašnjih trendova kretanja cijena, 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 2016.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2015.
CROBEX	-7,61% do 7,61%	-8,01% do 8,01%

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		2016.		2015.	
Tržište	Vrijednost imovine (HRK)	- promjena	+ promjena	- promjena	+ promjena
Hrvatska	1.644,45	-73,58	75,09	-124,02	124,31
Utjecaj na neto imovinu		-73,58	75,09	-102,90	-124,02

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

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						
Nematerijalna imaterijalna imovina	-	-	-	-	2.332	2.332
Novac i novčani ekvivalenti	1.304	-	-	-	-	1.304
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.167	-	-	-	-	2.167
Zajmovi i potraživanja	-	1.700	-	-	-	1.700
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	104	-	-	-	-	104
Ostala potraživanja	1.566	-	-	536	-	2.102
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	32.496	-	32.496
Ukupno imovina	5.141	1.700	-	33.032	2.332	42.205
Obveze, kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	8.000	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine	-	-	-	-	3.175	3.175
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim	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	200	-	121	-	-	321
Ukupno obveze, kapital i rezerve	30.909	-	121	-	11.175	42.205
Neusklađenost ročne strukture	(25.768)	1.700	(121)	33.032	(8.843)	-

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

24. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2015.	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						
Nematerijalna i materijalna imovina	-	-	-	18	2.446	2.464
Novac i novčani ekvivalenti	1.195	-	-	-	-	1.195
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.332	-	-	-	-	1.332
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja I obračunati prihodi	50	-	-	-	-	50
Ostala potraživanja	877	-	-	809	-	1.686
Vrijednosni papiri I drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun	-	-	-	65.403	-	65.403
Ukupno imovina	3.454	-	-	66.230	2.446	72.130
Obveze, kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	8.000	8.000
Zadržana dobit i dobit tekuće godine	-	-	-	-	3.145	3.145
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim	558	-	-	-	-	558
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	59.179	-	-	-	-	59.179
Obveze prema dobavljačima	424	-	-	-	-	424
Obveze prema zaposlenima	166	-	-	-	-	166
Oveze za poreze i doprinose	184	-	474	-	-	658
Ukupno obveze, kapital i rezerve	60.511	-	474	-	11.145	72.130
Neusklađenost ročne strukture	(57.057)	-	(474)	66.230	(8.699)	-

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 ispuni 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 2016. nema evidentiranih ulaganja čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene (2015.: 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)

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

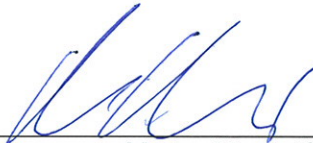
2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	65.403	-	-	65.403
Ukupno	65.403	-	-	65.403


25. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Od 31. prosinca 2016. 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. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na dan 20. travnja 2017. godine te ih u ime Uprave potpisuju:


Matko Maravić
Predsjednik Uprave


Danijel Delač
Član Uprave

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