

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2013.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje.....	3
Izveštaj neovisnog revizora.....	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	6
Izveštaj o financijskom položaju.....	7
Izveštaj o promjenama kapitala	8
Izveštaj o novčanim tokovima.....	9
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	10 – 61

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 nezakonitosti.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 25. ožujka 2014. godine i potpisani su od strane:

Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

Daniel Nevidal
Član Uprave

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

Izveštaj neovisnog revizora

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

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2013., koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na taj dan, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u vlasničkoj glavnici i izvještaja o novčanim tokovima za godinu zaključno s navedenim datumom te bilježaka uz financijske izvještaje s pregledom glavnih računovodstvenih politika i objašnjenjima.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

vlasnicima društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

Zagreb, 25. ožujka 2014. godine

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	5	7.886	6.147
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	6	(4.698)	(5.621)
Neto prihodi od provizija i naknada		3.188	526
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		1.511	4.786
Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(864)	(735)
Neto realizirani dobiti		647	4.051
Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		383	1.621
Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(198)	-
Neto nerealizirani dobiti / (gubici)		185	1.621
Prihodi od kamata	7	670	2.403
Rashodi od kamata	8	(198)	(1.705)
Neto prihodi od kamata		472	698
Pozitivne tečajne razlike	9	2.199	1.727
Negativne tečajne razlike	9	(797)	(1.237)
Neto tečajne razlike		1.402	490
Prihodi od dividendi udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		2	1
Ostali poslovni prihodi		108	19
Ukupno ostali prihodi		110	20
Amortizacija	13, 14	(162)	(164)
Troškovi zaposlenika	10	(2.805)	(3.140)
Ostali rashodi	11	(2.733)	(3.516)
Ukupno ostali rashodi		5.700	(6.820)
Ukupni prihodi		12.759	16.703
Ukupni rashodi		(12.455)	(16.118)
Dobit prije oporezivanja		304	585
Porez na dobit	12	298	-
Dobit razdoblja		602	585
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		602	585

Bilješke prikazane na stranicama od 10 do 62 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
AKTIVA			
Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja			
Nematerijalna imovina	14	222	279
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	2.441	2.546
		2.663	2.825
Novčana sredstva i potraživanja			
Novac i novčani ekvivalenti	15	1.024	521
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	16	1.509	916
Zajmovi i potraživanja	17	4.361	827
Odgođena porezna imovina		298	-
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi		101	255
Ostala potraživanja	18	2.422	15.449
		9.715	17.968
Financijski imovina			
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka	19	28.120	64.153
		28.120	64.153
UKUPNO AKTIVA			
		40.498	84.946
Izvanbilančni zapisi			
Ostale izvanbilančne stavke	23	219.426	105.239
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	20	8.000	8.000
Zadržana dobit		-	-
Dobit ili gubitak tekuće godine		602	585
		8.602	8.585
Obveze			
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		1.495	14.401
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	21	29.695	61.040
Obveze prema dobavljačima		371	609
Obveze prema zaposlenicima		140	138
Obveze za poreze i doprinose		166	101
Ostale obveze	22	29	-
		31.896	76.360
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja		-	72
		40.498	84.946
UKUPNO PASIVA			
		40.498	84.946
Izvanbilančni zapisi			
Poslovi u ime i za račun trećih osoba	23	219.426	105.239

Bilješke prikazane na stranicama od 10 do 62 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	Upisani kapital HRK'000	Dobit ili gubitak tekuće godine HRK'000	Zadržana dobit ili preneseni gubitak HRK'000	Ukupno kapital i rezerve HRK'000
Stanje 1. siječnja prethodne godine	8.000	534	-	8.534
Dobit razdoblja	-	585	-	585
Ukupna sveobuhvatna dobit	8.000	1.119	-	9.119
Prijenos	-	(534)	534	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	(534)	(534)
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	8.000	585	-	8.585
Stanje 1. siječnja tekuće godine	8.000	585	-	8.585
Dobit razdoblja	-	602	-	602
Ukupna sveobuhvatna dobit	8.000	1.187	-	9.187
Prijenos	-	(585)	585	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	(585)	(585)
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja	8.000	602	-	8.602

Bilješke prikazane na stranicama od 10 do 62 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		32.433	87.621
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		602	585
Amortizacija		162	164
Prihodi od kamata		(670)	(2.403)
Rashodi od kamata		198	1.705
Povećanje/(smanjenje) potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		(593)	(287)
Povećanje/(smanjenje) ostalih potraživanja		12.883	(8.678)
Smanjenje/ (povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		36.033	78.730
Povećanje/(smanjenje) zajmova i potraživanja		(3.534)	4.497
Primici od kamata		4.907	12.692
Izdaci od kamata		-	(469)
Primici od dividendi		2	1
Povećanje ostalih stavki aktive		(4.435)	(11.525)
Povećanje/(smanjenje) obveza za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		(12.906)	13.527
(Smanjenje)/ povećanje obveza prema dobavljačima		(238)	(36)
(Smanjenje)/ povećanje obveza prema zaposlenicima		2	(20)
Povećanje obveza za poreze i doprinose		65	(635)
Povećanje ostalih obveza i odgođenih plaćanja troškova i prihodi budućeg razdoblja		(45)	(226)
Plaćen porez na dobit		-	-
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		-	(16)
Povećanje ulaganja u materijalnu imovinu		-	(16)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(31.930)	(87.953)
Povećanje obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove		(31.345)	(87.419)
Isplata dividendi ili udjela u dobiti		(585)	(534)
Neto smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		503	(348)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		521	869
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	15	1.024	521

Bilješke prikazane na stranicama od 10 do 62 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).

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;

Gdin. Daniel Nevidal, *Član*, zastupa društvo pojedinačno i samostalno;

Gđa. Latica Dolić, *Član*, zastupa društvo pojedinačno i samostalno od 30.12.2013. godine.

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

Izjava o usklađenosti

Uprava Interkapital Vrijednosni papiri d.o.o. ("Društvo") je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska Unija.

Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama ("kuna"), zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji za godinu pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška, osim za ona financijska sredstva i obveze s procijenjenom fer vrijednosti, a u skladu s MRS 39 *Financijski instrumenti – Priznavanje i mjerenje*. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Slijedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - „Ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2012.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 17. svibnja 2012. (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),

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

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ – „Prikazivanje stavki ostale sveobuhvatne dobiti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“– „Odgođeni porezi: povrat pripadajuće imovine“, usvojene u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ – „Dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Uprava je procijenila utjecaj tih standarda i zaključila da te promjene neće utjecati na financijske izvještaje Društva.

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

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

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).
- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

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

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 znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju 7. ožujka 2014. godine još nije donesena odluka:

- MSFI 9 “Financijski instrumenti” i njegove kasnije izmjene (s još neutvrđenim datumom stupanja na snagu).

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

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

Prihodi i rashodi od kamata

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

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka 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)

Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji su prihvatljivi za kapitalizaciju.

Svi drugi troškovi posudbe terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

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 2013.	EUR 1 = HRK 7,637643	USD 1 = HRK 5,549000
31. prosinca 2012.	EUR 1 = HRK 7,545624	USD 1 = HRK 5,726794

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 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 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:

	2013.	2012.
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:

	2013.	2012.
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

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.

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".

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja je definirana kao raspoloživa za prodaju ili ona koja nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka niti u zajmove i potraživanja.

Financijske instrumente uključene u imovinu raspoloživu za prodaju čine dužnički i vlasnički vrijednosni papiri. Ovi instrumenti početno se priznaju po trošku ulaganja, a nakon početnog priznavanja iskazuju se po fer vrijednosti temeljenoj na kotiranim cijenama ili iznosima izvedenim iz modela novčanih tokova. U slučajevima kad kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira procjenjuje se primjenom sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a fer vrijednost nekotiranih vlasničkih instrumenata procjenjuje se primjenom odgovarajućeg omjera cijene/zarade ili cijene/novčanog toka pročišćenog na način da odražava specifične okolnosti vezane uz izdavatelja. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u kapital do trenutka prodaje ili umanjenja, kada se kumulativni dobici ili gubici prethodno priznati u kapitalu uključuju u račun dobiti i gubitka razdoblja.

Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi vlasničkih instrumenata razvrstanih u kategoriju imovine raspoložive za prodaju ne poništavaju se kasnije kroz račun dobiti i gubitka.

Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi dužničkih instrumenata raspoređenih u kategoriju imovine raspoložive za prodaju kasnije se poništavaju ako se povećanje fer vrijednosti instrumenta može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja gubitaka od umanjenja. Kamata zarađena u vrijeme posjedovanja vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju obračunava se dnevno i iskazuje kao "Prihodi od kamata" u računu dobiti i gubitka.

Tečajne razlike po vlasničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim kao raspoloživi za prodaju iskazuju se u kapitalu, zajedno s dobicima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do trenutka prodaje instrumenta.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

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

Dividende po vrijednosnim papirima klasificiranim kao raspoloživi za prodaju knjiže se kad su objavljene, a potraživanja za dividende se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju, unutar pozicije "Ostala potraživanja", odnosno u okviru računa dobiti i gubitka na poziciji "Prihodi od kamata". Nakon uplate, iznos potraživanja se prebija s naplaćenim novcem.

Ulaganja u posjedu do dospijeća

Ulaganja u posjedu do dospijeća je nederivativna financijska imovina s fiksnim iznosima plaćanja ili plaćanjima koja se mogu utvrditi te s fiksnim rokovima dospijeća, a koje Društvo namjerava i sposobno je držati do dospijeća. U njih se ubrajaju i trezorski zapisi i dužnički vrijednosni papiri. Ulaganja u posjedu do dospijeća iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za eventualan ispravak vrijednosti zbog umanjenja.

Društvo redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjenje ulaganja u posjedu do dospijeća. Vrijednost financijskog sredstva je umanjena ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

Iznos gubitka od umanjenja određenog sredstva koje je iskazano po amortiziranom trošku izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

Ukoliko bi bilo utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, Društvo bi priznalo rezerviranje u računu dobiti i gubitka u okviru stavke "Neto vrijednosno usklađenje zajmova, potraživanja i imovine koja se drži do dospijeća".

Gubici od umanjenja se u kasnijim razdobljima poništavaju ako se povećanje nadoknadivog iznosa ulaganja može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, uz ograničenje da knjigovodstveni iznos ulaganja na datum poništenja gubitka ne smije biti veći od iznosa amortiziranog troška koji bi bio iskazan da umanjenje vrijednosti nije bilo priznato.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 dospijeću. 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 nadoknativi 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 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.

Osim za vlasničke vrijednosne papire klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, 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.

Povećanje fer vrijednosti nakon umanjenja vrijednosti u slučaju financijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se direktno u kapital.

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 zalag 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".

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijske obveze kroz račun dobiti i gubitka

Financijske obveze se klasificiraju po fer vrijednosti kada se financijske obveze drže radi trgovanja ili se klasificiraju kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska obveza se drži radi trgovanja ako je:

- stečena ili nastala uglavnom u svrhu prodaje ili reotkupa u bližoj budućnosti; ili
- dio portfelja identificiranih financijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom uzorku kratkoročnog ostvarenja prihoda; ili
- derivativ koji nije identificiran kao instrument zaštite i ujedno učinkovit.

Financijska obveza osim one koja se drži radi trgovanja može se kvalificirati kroz račun dobiti i gubitka nakon početnog priznavanja ako:

- takvo klasificiranje uklanja ili značajno smanjuje nekonzistentnost mjerenja ili priznavanja koje bi moglo nastati; ili
- financijska obveza formira grupu financijske imovine ili financijske obveze ili oboje, a kojima se upravlja, te se njihova uspješnost određuje na temelju fer vrijednosti, a u skladu s pravilnikom Društva za upravljanjem rizicima ili strategije ulaganja, te su informacije o grupi dane interno na temelju navedene politike
- dio je ugovora koji sadrži ugrađene derivative, te MRS 39 dozvoljava da se cijeli ugovor (imovina ili obveza) klasificira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijske obveze kroz račun dobiti i gubitka se priznaju po fer vrijednosti sa dobitima ili gubicima priznatim u račun dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka uključuje plaćenu kamatu.

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.

Obveze po financijskim garancijama

Obveze po financijskim garancijama se priznaju prvotno po fer vrijednosti, te naknadno po većem od:

- iznosa ugovorne obveze, a kako je utvrđeno MRS 37 *Rezerviranja, nepredviđene obveze* i nepredviđena imovina; i
- iznosa inicijalno priznatog umanjenom, gdje je primjenjivo, za akumuliranu amortizaciju priznatoj prema politikama priznavanja prihoda.

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 dobiti 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.

Ugrađene izvedenice

Ugrađene izvedenice u drugoj financijskoj imovini ili drugim osnovnim ugovorima se tretiraju kao odvojene izvedenice kada ekonomska obilježja i rizici ugrađenog derivativa nisu usko povezani s ekonomskim obilježjima i rizicima osnovnog ugovora i kada se osnovni ugovor ne mjeri po fer vrijednosti.

Računovodstvo zaštite

Društvo definira određene instrumente zaštite valutnog rizika sa zaštitom fer vrijednosti, zaštita novčanog toka i zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje, a koji uključuju izvedenice, ugrađene izvedenice i ne-izvedene instrumente. Zaštita valutnog rizika obaveza Društva tretira se zaštitom novčanog toka.

Na početku zaštite Društvo dokumentira odnos između instrumenta zaštite i predmeta zaštite, također sa ciljevima zaštite i strategijom poduzimanja transakcija zaštite. Društvo redovno dokumentira da li je instrument zaštite učinkovit u zaštitama promjene fer vrijednosti ili novčanim tokovima.

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.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

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

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na domaćem tržištu	3.986	3.270
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na ino tržištu	2.407	1.841
Prihodi od poslova agenta izdanja i konzultantskih usluga	894	590
Prihodi od naknada pohrane i administriranja	524	359
Prihodi od naknada s osnove platforme za trgovanje	72	84
Ostali prihodi	3	3
	7.886	6.147

6. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Provizija središnjeg klirinškog depozitnog društva	1.119	914
Troškovi provizije na burzama	932	900
Trošak Bloomberga	641	1.417
Trošak Orc Software	608	775
Troškovi provizija ino brokera i vezanih zastupnika	524	312
Bankovne usluge	87	121
Ostali troškovi	787	1.182
	4.698	5.621

7. Prihodi od kamata

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	644	2.390
Ostali prihodi od kamata	26	13
	670	2.403

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

8. Rashodi od kamata

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Rashodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	195	1.335
Ostali rashodi od kamata	3	370
	198	1.705

9. Neto tečajne razlike

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike po derivatnim transakcijama	1.533	1.421
Ostale pozitivne tečajne razlike	666	306
	2.199	1.727
Negativne tečajne razlike po derivatnim transakcijama	(488)	(1.099)
Ostale negativne tečajne razlike	(309)	(138)
	(797)	(1.237)
	1.402	490

10. Troškovi zaposlenika

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	1.563	1.687
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	1.242	1.453
	2.805	3.140

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je imalo 19 zaposlenika (2012.: 19 zaposlenika).

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Ostali rashodi

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Troškovi izdvajanja poslovanja	1.461	1.431
Troškovi materijala	151	141
Troškovi službenog putovanja	133	147
Trošak telekomunikacija	119	143
Troškovi obrazovanja i literature	108	263
Trošak komunalnih naknada	86	83
Trošak SKDD	82	89
Trošak održavanja	80	216
Trošak konzultantskih usluga	69	143
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	48	151
Trošak premija osiguranja	47	49
Trošak reprezentacije i propagande	46	115
Trošak pošte i prijevoza	12	37
Ostali troškovi	291	508
	2.733	3.516

Ugovorena naknada za reviziju za 2013. godinu iznosi 51 tisuća kuna (2012.: 51 tisuća kuna).

12. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 20% na oporezivu dobit Društva (2012.: 20%).

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

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	304	585
Porezno nepriznati troškovi	245	312
Porezno nepriznati prihodi	(83)	(2.850)
Preneseni porezni gubitak	(1.953)	-
Porezna osnovica	(1.487)	(1.953)
Porezna stopa	20%	20%
Trošak poreza	-	-
Efektivna porezna stopa	-	-

Društvo je u 2013. godini priznalo odgođenu poreznu imovinu u visini od 298 tisuća kuna jer Društvo smatra da će se akumulirani porezni gubici iskoristiti u narednim razdobljima.

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

13. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja materijalne imovine i dugotrajnih ulaganja tijekom 2013. godine:

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Transportni uređaji	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 01. siječnja 2013.	3.059	579	42	3.680
Povećanja	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	3.059	579	42	3.680
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Na dan 01. siječnja 2013.	586	508	40	1.134
Trošak za godinu	76	27	2	105
Na dan 31. prosinca 2013.	662	535	42	1.239
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 01. siječnja 2013.	2.473	71	2	2.546
Na dan 31. prosinca 2013.	2.397	44	-	2.441

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

13. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pregled kretanja materijalne imovine i dugotrajnih ulaganja tijekom 2012. godine:

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Transportni uređaji	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 01. siječnja 2012.	3.059	563	42	3.664
Povećanja	-	16	-	16
Na dan 31. prosinca 2012.	3.059	579	42	3.680
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Na dan 01. siječnja 2012.	510	481	36	1.027
Trošak za godinu	76	27	4	107
Na dan 31. prosinca 2012.	586	508	40	1.134
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 01. siječnja 2012.	2.549	82	6	2.637
Na dan 31. prosinca 2012.	2.473	71	2	2.546

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

14. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine i dugotrajnih ulaganja tijekom 2013. godine:

	Nematerijalna imovina	Ulaganja u tijeku	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 01. siječnja 2013.	516	-	516
Povećanja	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	516	-	516
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 01. siječnja 2013.	237	-	237
Trošak za godinu	57	-	57
Na dan 31. prosinca 2013.	294	-	294
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 01. siječnja 2013.	279	-	279
Na dan 31. prosinca 2013.	222	-	222

Pregled kretanja nematerijalne imovine i dugotrajnih ulaganja tijekom 2012. godine:

	Nematerijalna imovina	Ulaganja u tijeku	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 01. siječnja 2012.	516	-	516
Povećanja	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2012.	516	-	516
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 01. siječnja 2012.	180	-	180
Trošak za godinu	57	-	57
Na dan 31. prosinca 2012.	237	-	237
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 01. siječnja 2012.	336	-	336
Na dan 31. prosinca 2012.	279	-	279

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

15. Novac i novčani ekvivalenti

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Kunski žiro račun	782	373
Devizni žiro račun	235	133
Gotovina u blagajni	7	15
	1.024	521

16. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 1.509 tisuća kuna (2012.: 916 tisuća kuna) predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga posredovanja na tržištima kapitala odnosno pohrane financijske imovine za račun klijenta.

17. Zajmovi i potraživanja

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Potraživanja s osnove obrnutih repo ugovora	3.761	-
Potraživanja za polog za trgovanje financijskim instrumentima	642	746
Depoziti	-	127
Vrijednosno usklađenje danih pologa za trgovanje financijskim instrumm.	(42)	(46)
	4.361	827

Depoziti se odnose na potraživanja za garantni depozit za poslove trgovanja na Eurex tržištu.

Pojedinosti o vrijednosnicama u okviru obrnutih repo ugovora na dan 31. prosinca 2013. godine prikazane su u nastavku:

Vrsta i serija vrijednosnice u okviru repo ugovora	Datum transakcije	Datum dospjeća	Kupovna cijena HRK'000	Prodajna cijena HRK'000	Godišnja kamatna stopa na repo poslove
RHMF-T-448B	24.12.2013.	14.01.2014.	3.761	3.763	1,1%
			3.761	3.763	

Društvo ima obvezu prodaje vrijednosnih papira u iznosima prodajne cijene i na datume kako je prethodno navedeno. Vrijednosni papiri kotiraju na Zagrebačkoj burzi i indikativna fer vrijednost dobivena je temeljem zadnje cijene trgovanja ostvarene na uređenom tržištu.

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

18. Ostala potraživanja

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata	1.073	14.143
Potraživanja za više plaćeni PD	441	565
Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	389	352
Jamstveni polog kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva	68	140
Ostala potraživanja	451	249
	2.422	15.449

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

19. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Dužnički vrijednosni instrumenti	26.895	63.953
Vlasnički vrijednosni instrumenti	1.225	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	-	200
	28.120	64.153

a) Vlasnički vrijednosni instrumenti

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Dionice:		
- HT – Hrvatske telekomunikacije d.d., Zagreb	512	-
- Podravka d.d., Koprivnica	401	-
- AD Plastik d.d., Split	261	-
- Končar – distributivni i specijalni transformatori d.d., Zagreb	51	-
	1.225	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima		
- CapitalTwo	-	200
	-	200

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

19. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

b) Dužnički vrijednosni instrumenti

	Kuponska kamatna stopa	Dospijeće	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Obveznice:				
- RHM-F-O-142A	5,5%	11.02.2014.	15.206	-
- RHM-F-O-137A	4,50%	11.07.2013.	-	14.009
- OPT-E-O-142A	9,125%	01.02.2014.	-	490
			15.206	14.499
Trezorski zapisi:				
- RHM-F-T-507X	5,00%	12.02.2015.	11.689	-
- RHM-F-T-333X	2,00%	15.08.2013.	-	11.179
- RHM-F-T-313A	4,90%	28.03.2013.	-	9.885
- RHM-F-T-312A	5,10%	21.03.2013.	-	2.213
- RHM-F-T-312E	4,16%	21.03.2013.	-	7.470
- RHM-F-T-314A	4,60%	05.04.2013.	-	14.824
- RHM-F-T-322A	3,60%	30.05.2013.	-	69
- RHM-F-T-319E	1,40%	09.05.2013.	-	864
- RHM-F-T-336A	3,60%	05.09.2013.	-	984
- RHM-F-T-337A	3,50%	12.09.2013.	-	983
- RHM-F-T-338A	3,50%	19.09.2013.	-	983
			11.689	49.454
Ukupno			26.895	63.953

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2013. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

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

19. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

Fer vrijednost trezorskih zapisa utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije. Prema mišljenju Uprave Društva ovo predstavlja fer vrijednost zapisa što ujedno predstavlja i vrijednost po kojoj je moguće prodati zapise na tržištu.

Fer vrijednost i uvjeti zaloga vrijednosnica u okviru repo poslova na dan 31. prosinca 2013. godine su kako slijedi:

	Količina komada	Kamatna stopa	Dospijeće	2013. HRK'000
Obveznice:				
RHMF-O-142A	1.990.000	0,90%	02.01.2014.	14.841
				<u>14.841</u>
Trezorski zapisi:				
- RHMF-T-448B	4.000.000	0,6%	14.01.2014	3.760
- RHMF-T-507X	1.564.000	0,8%	03.01.2014	11.094
				<u>14.854</u>
Ukupno				<u>29.695</u>

Pojedinosti o vrijednosnicama u okviru repo poslova na dan 31. prosinca 2013. godine prikazane su u nastavku:

Vrsta i serija vrijednosnice u okviru repo poslova	Datum transakcije	Datum reotkupa	Prodajna cijena HRK'000	Reotkupna cijena HRK'000	Godišnja kamatna stopa na repo poslove
Obveznice:					
RHMF-O-142A	27.12.2011.	02.01.2014.	14.841	14.842	0,90%
			<u>14.841</u>	<u>14.842</u>	
Trezorski zapisi:					
RHMF-T-448B	30.12.2011.	14.01.2014.	3.760	3.761	0,60%
RHMF-T-507X	30.12.2011.	03.01.2014.	11.094	11.094	0,80%
			<u>14.854</u>	<u>14.855</u>	
Ukupno			<u>29.695</u>	<u>29.697</u>	

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

19. Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (nastavak)

Fer vrijednost i uvjeti zaloga vrijednosnica u okviru repo poslova na dan 31. prosinca 2012. godine su kako slijedi:

	Količina komada	Kamatna stopa	Dospijeće	2012. HRK'000
Obveznice:				
RHMF-O-137A	13.580.000	1,20%	02.01.2013.	13.262
				<hr/> 13.262
Trezorski zapisi:				
RHMF-T-314A	15.000.000	1,10%	02.01.2013	14.603
RHMF-T-333X	1.500.000	1,00%	04.01.2013	10.685
RHMF-T-313A	10.000.000	1,10%	03.01.2013	9.742
RHMF-T-312E	1.000.000	1,10%	03.01.2013	7.209
RHMF-T-312A	2.000.000	1,10%	03.01.2013	1.914
RHMF-T-337A	1.000.000	1,00%	04.01.2013	941
RHMF-T-338A	1.000.000	1,00%	03.01.2013	941
RHMF-T-336A	1.000.000	1,00%	04.01.2013	931
RHMF-T-319E	115.000	1,00%	03.01.2013	813
				<hr/> 47.779
Ukupno				<hr/> 61.041

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

20. Upisani kapital

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2013.	2013.	2012.	2012.
	HRK'000	% vlasništva	HRK'000	% vlasništva
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	8.000	100,00	8.000	100,00
	8.000	100,00	8.000	100,00

21. Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Obveze po osnovi repo ugovora	29.695	61.040
	29.695	61.040

Obveze po osnovi repo ugovora na dan 31. prosinca 2013. godine u iznosu od 29.695 tisuća kuna (2012.: 61.040 tisuća kuna) odnose se na kredite primljene od drugih strana koji su osigurani kako je opisano u Bilješci 19. Vrijednost na dan 31. prosinca 2013. godine uključuje obračunatu kamatu u iznosu od 3 tisuća kuna (2012.: 2 tisuća kuna).

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

22. Ostale obveze

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Obveze za kamate za primljene kredite	-	-
Ostale obveze	29	-
	29	-

23. Poslovi u ime i za račun trećih osoba

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

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

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Imovina:		
Transakcije u obračunu:		
Mali ulagatelj	89.568	71.622
Profesionalni ulagatelj	102.598	979
Potraživanja po izvršenim transakcijama	15.890	16.632
Novac na žiro računu	11.370	16.006
UKUPNA IMOVINA	219.426	105.239
Obveze:		
Transakcije u obračunu:		
Mali ulagatelj	91.946	87.828
Profesionalni ulagatelj	115.829	927
Obveze po izvršenim transakcijama	11.046	16.416
Obveze za prozije	605	68
UKUPNO OBVEZE	219.426	105.239

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

24. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Izveštaj o financijskom položaju društva		
Potraživanja s osnove prodaje vp – Interkapital d.d.	-	14.095
Potraživanja od kupaca – INTERKAPITAL d.d.	4	4
Potraživanja od kupaca – ICAM d.o.o.	8	10
Potraživanja od kupaca – Intercapital securities ad, Beograd	74	51
Potraživanja za danu pozajmicu – Interkapital d.d.	600	700
Obveze s osnove kupnje vp – Interkapital d.d.	-	(14.098)
Obveze s osnove kupnje vp - OIF pod upravljanjem ICAM d.o.o.	-	(208)
Obveze prema dobavljačima – INTERKAPITAL d.d.	22	(151)
Obveze prema dobavljačima –ICAM d.o.o.	-	(163)
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Prihodi od ulaganja u otvorene investicijske fondove kojima upravlja ICAM d.o.o.	-	-
Prihod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	13	180
Prihod od kamata – ICAM d.o.o.	-	-
Prihodi od skrbničkih usluga – ICAM d.o.o.	69	28
Prihodi od skrbničkih usluga – Interkapital d.d.	7	7
Rashod od kamata – ICAM d.o.o.	-	-
Rashod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	2	(15)
Troškovi usluga dobavljača – FundIT d.o.o.	-	-
Troškovi usluga dobavljača – GLOBTOUR EVENTd.o.o.	43	(82)
Troškovi usluga dobavljača – INTERKAPITAL d.d.	(1.728)	(1.703)
Troškovi usluga dobavljača – ICAM d.o.o.	-	(434)

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

24. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Isplate članovima Uprave

Naknade isplaćene članovima Uprave tijekom godine su kako slijedi:

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Plaće	268	296
Mirovinski doprinosi	92	106
Porez i prirez	91	116
Naknade u naravi	11	12
Božičnica	5	2
	467	532

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

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

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

Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju preporuka 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 0,53 godina (2012.: 1,90).

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom (nastavak)

Nasuprot tome, pasiva Društva sastoji se najvećim dijelom od obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove 83,82% (2012.: 81,01%), 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. Također, izlaganje tržišnom riziku je mjereno analizom osjetljivosti.

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

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

Službena valuta Društva je hrvatska kuna. Međutim, dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama. Pored toga, određena 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 2013.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2012.
EUR/HRK	-1,57% do +2,27%	-1% do +1,81%
USD/HRK	-6,71% do 7,71%	-8,56% do +8,17%
CAD/HRK		-4,50% do +7,65%
DKK/HRK		-2,12% do 3,81%
NOK/HRK		-7,25% do 2,51%

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.

	Valutni rizik 2013 .		Valutni rizik 2012 .	
	+promjena HRK	+promjena HRK	+promjena HRK	-promjena HRK
Financijska imovina				
Novčana sredstva	33,78	(28,45)	14,43	(10,98)
Potraživanja	-	-	-	-
Ostala imovina po fer vrijednosti	97,66	(67,42)	354,15	(195,13)
Utjecaj na financijsku imovinu prije poreza	131,44	(95,87)	368,58	(206,11)
Trošak poreza			-	-
Utjecaj na financijsku imovinu poslije poreza	131,44	(95,87)	368,58	(206,11)
Financijske obveze				
Kredit	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-
Utjecaj na financijske obveze prije poreza	-	-	-	-
Trošak poreza	-	-	-	-
Utjecaj na financijske obveze poslije poreza	-	-	-	-
UKUPNO	131,44	(95,87)	368,58	(206,11)

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Valutni rizik na dan 31. prosinca 2013. godine je kako slijedi:

2013.	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ostale valute HRK'000	Ukupno HRK'000
AKTIVA				
Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja				
Dugotrajna nematerijalna imovina	-	222	-	222
Dugotrajna materijalna imovina	-	2.441	-	2.441
Novčana sredstva i potraživanja				
Novčana sredstva	235	789	-	1.024
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	-	1.509	-	1.509
Zajmovi i potraživanja	-	4.361	-	4.361
Odgođena porezna imovina	-	298	-	298
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	-	101	-	101
Ostala potraživanja	-	2.422	-	2.422
Financijska imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11.688	16.432	-	28.120
UKUPNO AKTIVA (1)	11.923	28.575	-	40.498
PASIVA				
Kapital i rezerve				
Upisani kapital	-	8.602	-	8.602
Zadržana dobit	-	-	-	-
Dobit ili gubitak tekuće godine	-	602	-	602
Obveze				
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	-	1.495	-	1.495
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	29.695	-	29.695
Obveze prema dobavljačima	-	371	-	371
Obveze prema zaposlenicima	-	140	-	140
Obveze za poreze i doprinose	-	166	-	166
Ostale obveze	-	29	-	29
UKUPNO PASIVA (2)	-	40.498	-	40.498
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	11.923	(11.923)	-	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	11.923	-	-	-

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Valutni rizik na dan 31. prosinca 2012. godine je kako slijedi:

2012.	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ostale valute HRK'000	Ukupno HRK'000
AKTIVA				
Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja				
Dugotrajna nematerijalna imovina	-	279	-	279
Dugotrajna materijalna imovina	-	2.546	-	2.546
Novčana sredstva i potraživanja				
Novčana sredstva	258	250	13	521
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	466	450	-	916
Zajmovi i potraživanja	127	700	-	827
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	-	255	-	255
Ostala potraživanja	72	15.376	-	15.449
Financijska imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	64.153	-	64.153
UKUPNO AKTIVA (1)	923	84.009	13	84.946
PASIVA				
Kapital i rezerve				
Upisani kapital	-	8.000	-	8.000
Zadržana dobit	-	-	-	-
Dobit ili gubitak tekuće godine	-	585	-	585
Obveze				
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	96	14.305	-	14.401
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	61.040	-	61.040
Obveze prema dobavljačima	102	507	-	609
Obveze prema zaposlenicima	-	138	-	138
Obveze za poreze i doprinose	-	101	-	101
Ostale obveze	-	-	-	-
Odgođeni prihodi	-	72	-	72
UKUPNO PASIVA (2)	198	84.748	-	84.946
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	725	(739)	13	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	725	(13)	-	-

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Društvo je izloženo rizicima povezanima 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 rizika.

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 2013.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2012.
Kts HRK		-0,31% do +2,49%
Kts EUR		-0,48% do + 2,02%
Kts 1mth EUR	U intervalu 0,20% do 2%	
Kts 1yr EUR	U intervalu 0,30% do 3%	
Fwd bsp 1mth	U intervalu 0 do 380	
Fwd bsp 6 mth	U intervalu 40 do 1900	
Repo stope 1W HRK	U intervalu 0,40% do 6%	U intervalu 0,50% do 6%

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.

	Kamatni rizik 2013.		Kamatni rizik 2012.	
	+promjena HRK	+promjena HRK	+promjena HRK	-promjena HRK
Financijska imovina				
Novčana sredstva	-	-	-	-
Potraživanja	-	-	-	-
Ostala imovina po fer vrijednosti	(455,77)	314,76	(586,65)	93,93
Utjecaj na financijsku imovinu	(455,77)	314,76	(586,65)	93,93
Financijske obveze				
Kreditni	(23,83)	2,1	(21,43)	2,53
Ostale obveze	-	-	-	-
Utjecaj na financijske obveze	(23,83)	2,1	(21,43)	2,53
UKUPNO	(479,60)	316,86	608,08	96,46

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Kamatni rizik na dan 31. prosinca 2013. godine je kako slijedi:

2013.	Od 1 mjesec				Beskamatno HRK'000	Ukupno HRK'000
	Do 1 mjesec HRK'000	do godine dana HRK'000	Od 1 do 5 godina HRK'000	Preko 5 godina HRK'000		
AKTIVA						
Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja						
Dugotrajna nematerijalna imovina	-	-	-	-	222	222
Dugotrajna materijalna imovina	-	-	-	-	2.441	2.441
Novčana sredstva i potraživanja						
Novčana sredstva	1.204	-	-	-	-	1.024
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	-	-	-	-	1.509	1.509
Zajmovi i potraživanja	4.361	-	-	-	-	4.361
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	298	298
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	-	-	-	-	101	101
Ostala potraživanja	388	-	-	-	2.034	2.422
Financijski imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	26.874	-	-	1.246	28.120
UKUPNO AKTIVA (1)	5.773	26.874	-	-	7.851	40.498
PASIVA						
Kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	8.602	8.602
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	-	-	602	602
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	-	-	-	-	1.495	1.495
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	29.695	-	-	-	-	29.695
Obveze prema dobavljačima	-	-	-	-	371	371
Obveze prema zaposlenicima	-	-	-	-	140	140
Obveze za poreze i doprinose	-	-	-	-	166	166
Ostale obveze	-	-	-	-	29	29
UKUPNO PASIVA (2)	29.695	-	-	-	10.803	40.498
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	(23.922)	26.874	-	-	(2.952)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	(23.922)	2.952	2.952	2.952	-	-

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Kamatni rizik na dan 31. prosinca 2012. godine je kako slijedi:

2012.	Od 1 mjesec					Ukupno
	Do 1 mjesec	Do do godine dana	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Beskatnatno	
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
AKTIVA						
Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja						
Dugotrajna nematerijalna imovina	-	-	-	-	279	279
Dugotrajna materijalna imovina	-	-	-	-	2.546	2.546
Novčana sredstva i potraživanja						
Novčana sredstva	521	-	-	-	-	521
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	-	-	-	-	916	916
Zajmovi i potraživanja	827	-	-	-	-	827
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	-	-	-	-	255	255
Ostala potraživanja	-	351	-	-	15.098	15.449
Financijski imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	64.153	-	-	-	64.153
UKUPNO AKTIVA (1)						84.946
PASIVA						
Kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	8.000	8.000
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	-	-	585	585
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	-	-	-	-	14.401	14.401
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	61.040	-	-	-	-	61.040
Obveze prema dobavljačima	-	-	-	-	609	609
Obveze prema zaposlenicima	-	-	-	-	138	138
Obveze za poreze i doprinose	-	-	-	-	101	101
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-
Odgođeni prihodi	-	-	-	-	72	72
UKUPNO PASIVA (2)	61.040	-	-	-	23.906	84.946
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	(59.962)	64.504	-	-	(4.812)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	(59.962)	4.812	4.812	4.812	-	-

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene odnosi se na rizik promjene vrijednosti instrumenata uslijed promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu. Promjena cijena financijskih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Izloženost cjenovnom riziku se umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata. 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 2013.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2012.
CROBEX	-10,45% do +11,92%	
C2		-8,20% do 14,74%

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.

	Rizik promjene cijena 2013.		Rizik promjene cijena 2012.	
	+promjena HRK	+promjena HRK	+promjena HRK	-promjena HRK
Financijska imovina				
Novčana sredstva	-	-	-	-
Potraživanja	-	-	-	-
Ostala imovina po fer vrijednosti	59,27	(52,14)	29,48	(16,40)
Utjecaj na financijsku imovinu	59,27	(52,14)	29,48	(16,40)
Financijske obveze				
Kreditni	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-
Utjecaj na financijske obveze	-	-	-	-
UKUPNO	59,27	(52,14)	29,48	(16,40)

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi Društva, koja je izradila prikladan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim financiranjem i zahtjevima upravljanja likvidnošću.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospjeća financijske imovine i obveza. Svakodnevno se prati pokazatelj likvidnosti koji predstavlja omjer kratkoročnih likvidnih sredstava i obveza te koji u svakom trenutku mora biti veći od 1.

Sljedeće tablice detaljno prikazuju preostala ugovorna dospjeća nederivativnih financijskih obveza Društva. Tablice su prikazane na temelju diskontiranih novčanih tijekova financijskih obveza ranijeg datuma za koje Društvo može biti pozvano na plaćanje. Tablice uključuju novčane tijekove glavnice i kamata. Kolona usklađenja prikazuje moguće buduće novčane tijekove koji se pripisuju instrumentima u analizi dospjeća, a koji nisu uključeni u knjigovodstvene iznose financijskih obveza u bruto bilanci.

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava i obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospjeća, pri čemu su rokovi dospjeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospjeće svrstana su u okviru kategorije "Nedefinirano dospjeće".

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Rizik likvidnosti na dan 31. prosinca 2013. godine je kako slijedi:

2013.	Na poziv HRK'000	Do godine dana HRK'000	Od 1 - 5 godina HRK'000	Preko 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
AKTIVA						
Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja						
Dugotrajna nematerijalna imovina	-	-	-	-	222	222
Dugotrajna materijalna imovina	-	-	-	-	2.441	2.441
Novčana sredstva i potraživanja						
Novčana sredstva	1.024	-	-	-	-	1.024
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	-	1.509	-	-	-	1.509
Zajmovi i potraživanja	-	4.361	-	-	-	4.361
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	298	298
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	-	101	-	-	-	101
Ostala potraživanja	-	388	-	-	2.034	2.422
Financijski imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	26.876	-	-	1.244	28.120
UKUPNO AKTIVA (1)	1.024	33.235	-	-	6.239	40.498
PASIVA						
Kapital i rezerve	-	-	-	-	8.602	8.602
Upisani kapital	-	-	-	-	8.000	8.000
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	-	-	602	602
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	-	1.495	-	-	-	1.495
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	29.695	-	-	-	29.695
Obveze prema dobavljačima	-	371	-	-	-	371
Obveze prema zaposlenicima	-	140	-	-	-	140
Obveze za poreze i doprinose	-	166	-	-	-	166
Ostale obveze	-	29	-	-	-	29
UKUPNO PASIVA (2)	-	31.896	-	-	8.602	40.498
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	1.024	1.339	-	-	(2.363)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	1.024	2.363	-	-	-	-

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Rizik likvidnosti na dan 31. prosinca 2012. godine je kako slijedi:

2012.	Na poziv HRK'000	do godine dana HRK'000	Od 1 - 5 godina HRK'000	Preko 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
AKTIVA						
Nematerijalna, materijalna imovina i dugotrajna ulaganja						
Dugotrajna nematerijalna imovina	-	-	-	-	279	279
Dugotrajna materijalna imovina	-	-	-	-	2.546	2.546
Novčana sredstva i potraživanja						
Novčana sredstva	521	-	-	-	-	521
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	-	916	-	-	-	916
Zajmovi i potraživanja	-	827	-	-	-	827
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	-	255	-	-	-	255
Ostala potraživanja	-	15.449	-	-	-	15.449
Financijski imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	64.153	-	-	-	64.153
UKUPNO AKTIVA (1)	521	81.600	-	-	2.825	84.946
PASIVA						
Kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	8.000	8.000
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	-	-	585	585
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	14.401	-	-	-	-	14.401
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	61.040	-	-	-	61.040
Obveze prema dobavljačima	-	609	-	-	-	609
Obveze prema zaposlenicima	-	138	-	-	-	138
Obveze za poreze i doprinose	-	101	-	-	-	101
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-
Odgođeni prihodi	-	72	-	-	-	72
UKUPNO PASIVA (2)	14.401	61.960	-	-	8.585	84.946
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	(13.880)	19.640	-	-	(5.760)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	(13.880)	5.760	5.760	5.760	-	-

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospijeću. Koncentracija kreditnog rizika u Društvu raspršena je između kamatne stope i vlasničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika. Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne 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 2013. godine knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene, budući da nemaju kotiranu cijenu, iznosi 0 tisuća kuna (2012.: 338 tisuća kuna). 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 (neprijetljivi ulazni podaci).

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2013.	1. Razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	16.431	11.689	-	28.120
Ukupno	16.431	11.689	-	28.120

2012.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	14.699	49.454	-	64.153
Ukupno	14.699	49.454	-	64.153

26. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na dan 25. ožujka 2014. godine te ih u ime Uprave potpisuju:

Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave

Daniel Nevidal
Član Uprave