

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠĆE
NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2021.

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

SADRŽAJ

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

Opis posloвання i plan budućeg razvoja posloвання

2021. godina donijela je pozitivne pomake u svim segmentima posloвання društva. Naši ostvareni rezultati su u velikoj mjeri rezultat naše strategije diverzifikacije i kontinuiranog širenja palete usluga:

- *Brokerski odjel.* Pored brokerskih usluga na regionalnim burzama nastavili smo sa ulaganjima u širenje baze klijenata za strano trgovanje, a koje je u 2021. godini predstavljao glavninu volumena i prihoda odjela. Sa druge strane uspjeli smo još jednu godinu zadržati vodeće mjesto po tržišnom udjelu na Zagrebačkoj burzi i Ljubljanskoj burzi (25% odnosno 29%). Za daljnji rast Društvo mora osigurati resurse u vidu novih kanala komunikacije s klijentima te će stoga jedan od ključnih ciljeva biti implementacija nove digitalne platforme za klijente.
- *Skrbništvo.* Veliki naglasak je i dalje stavljen na razvoj usluge skrbništva u Hrvatskoj i Sloveniji te smo u 2021. godini zadržali vodeću poziciju među nebankarskim institucijama s ukupnom imovinom od preko 500 milijuna eura. Posebno ističemo i prvu poslovnu godinu rada naše podružnice u Sloveniji koja pruža usluge skrbništva klijentima na području Slovenije.
- *Investicijsko bankarstvo.* Značaj doprinos financijskom rezultatu proizlazi iz uspješno realiziranih mandata u investicijskom bankarstvu, posebice u segmentu spajanja i preuzimanja u sektorima energetike i logistike.
- *Odjel analize.* Tijekom godine objavili smo preko 500 publikacija za naše klijente, uključujući makroekonomske analize za tržišta regije, Equity Outlook i IC Company Analysis za vodeće regionalne izdavatelje. Od novih aktivnosti valja istaknuti proces digitalizacije komunikacije sa zainteresiranom javnošću putem digitalnih platformi.
- *Trgovanje za vlastiti račun.* U segmentu posloвання za vlastiti račun raduje nas činjenica da smo vodeći *market maker* (specijalistička trgovina) na Zagrebačkoj burzi s ukupno 11 aktivnih mandata (dionice i ETF-ovi) te na Slovenskoj burzi s ukupno 6 mandata (dionice). Početkom 2022. godine dodatno smo postali *market maker* za dva ETF-a listana na Ljubljanskoj burzi. Pored specijalističke trgovine i ove je godine trgovanje obveznicama dalo svoj pozitivan doprinos ukupnom rezultatu.

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

Za kraj valja istaknuti kako usprkos pozitivnom financijskom rezultatu, u 2022. ulazimo s dozom neizvjesnosti uslijed geopolitičkih turbulencija, inflatornih pritisaka i rasta kamatnih stopa, a što posljedično može utjecati na promete i cijene financijskih instrumenta.

Srednjoročna perspektiva razvoja regionalnog dioničkog tržišta i dalje zabrinjava zbog relativno malog broja aktivnih sudionika na tržištu te manjka interesa za provedbu novih izdanja kapitala. Slijedom navedenoga, strategija društva primarno će biti usmjerena na širenje posloвання u zemljama regije, optimizaciju i digitalizaciju poslovnih procesa te daljnju diverzifikaciju usluga i proizvoda, posebice u segmentu brokerskih poslova i usluga skrbništva.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Detaljniji opis financijskih instrumenata i upravljanje rizicima je dostupan u bilješci 25. u nastavku izvješćaja.

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja (nastavak)

Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

U Zagrebu, 13. travnja 2022.



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

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

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

Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

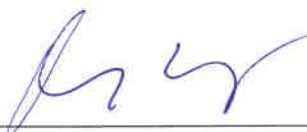
Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

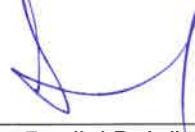
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

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

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 13. travnja 2022. godine i potpisani su od strane:



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

INTERKAPITAL

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničaru društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o tijeku novca za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU („MSFI-ima, usvojenima od EU“).

Osnova za mišljenje

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

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

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

Ključna revizijska pitanja

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



**Building a better
working world**

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

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

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

Vrednovanje financijskih instrumenata

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

Na dan 31. prosinca 2021. godine cjelokupni portfelj financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Društva klasificiran je u kategoriju financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.

Zbog značajnosti financijskih instrumenata navedeno se smatra ključnim revizijskim pitanjem.

Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju.

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

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

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

Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Društva te jesu li u skladu s MSFI-ima, usvojenima od EU. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3, Odjeljak Financijski instrumenti te Bilješku 24 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Društva za 2021. godinu

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

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

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Društva za 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Društva za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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



EY

Building a better
working world

Odgovornosti Uprave i Revizorskog odbora za godišnje financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave 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 prijave ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

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



**Building a better
working world**

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

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

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

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva od strane Nadzornog odbora 10. travnja 2018. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Skupštine Društva, pri čemu je zadnje imenovanje na 25. listopada 2021., što predstavlja neprekidan angažman od 4 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 12. travnja 2022. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

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

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

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor
13. travnja 2022.
Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	5	24.064	17.694
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	6	(6.646)	(6.661)
Neto prihodi od provizija i naknada		17.418	11.033
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		4.274	4.564
Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(1.532)	(5.344)
Neto realizirani dobiti		2.742	(780)
Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		183	122
Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(114)	(48)
Neto nerealizirani dobiti		69	74
Prihodi od kamata	7	539	381
Rashodi od kamata	8	(513)	(439)
Neto prihodi od kamata		26	(58)
Pozitivne tečajne razlike	9	1.893	5.108
Negativne tečajne razlike	9	(1.530)	(5.499)
Neto tečajne razlike		363	(391)
Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		257	117
Ostali prihodi		384	222
Ukupno ostali prihodi		641	339
Amortizacija	13,14,15	(564)	(499)
Troškovi zaposlenika	10	(6.627)	(5.322)
Ostali rashodi	11	(3.420)	(2.707)
Ukupno ostali rashodi		(10.612)	(8.528)
Ukupni prihodi		31.594	28.208
Ukupni rashodi		(20.946)	(26.519)
Dobit prije oporezivanja		10.648	1.689
Porez na dobit	12	(1.754)	11
Dobit razdoblja		8.894	1.700
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		8.894	1.700

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

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

Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
AKTIVA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	1.937	2.050
Imovina s pravom korištenja	14	1.855	1.957
Nematerijalna imovina	15	397	199
Ostala potraživanja	18	38	38
Odgođena porezna imovina	12	192	187
		4.419	4.431
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	16	26.919	16.659
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	17	6.493	5.030
Ostala potraživanja	18	3.268	16.622
Novčana sredstva	19	3.165	2.413
		39.845	40.724
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi		109	67
UKUPNO AKTIVA		44.373	45.222
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	20	8.000	8.000
Zadržana dobit		-	-
Rezerve kapitala	20	2.000	1.000
Dobit tekuće godine	20	8.894	1.700
		18.894	10.700
Obveze			
Obveze za kupljene vrijednosne papire	22	691	12.469
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	21	18.181	18.224
Obveze prema dobavljačima		828	699
Obveze prema zaposlenima		1.435	810
Obveze za poreze i doprinose		2.204	171
Obveze za operativni najam		1.859	1.880
Ostale obveze		207	218
		25.405	34.471
Odgođeni prihodi		74	51
UKUPNO PASIVA		44.373	45.222

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

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

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Upisani kapital HRK'000	Dobit tekuće godine HRK'000	Rezerve kapitala HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno kapital i rezerve HRK'000
Stanje 1. siječnja 2020. godine	8.000	2.575	-	3.145	13.720
Dobit razdoblja	-	1.700	-	-	1.700
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	<i>1.700</i>	-	-	<i>1.700</i>
Prijenos	-	(2.575)	-	2.575	-
Formiranje rezervi kapitala	-	-	1.000	-	1.000
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	(5.720)	(5.720)
Stanje 1. siječnja 2021. godine	8.000	1.700	1.000	-	10.700
Dobit razdoblja	-	8.894	-	-	8.894
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	<i>8.894</i>	-	-	<i>8.894</i>
Prijenos	-	(1.700)	-	1.700	-
Formiranje rezervi kapitala	-	-	1.000	-	1.000
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	(1.700)	(1.700)
Stanje na dan 31. prosinca 2021. godine	8.000	8.894	2.000	-	18.894

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

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

Izvještaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

	Bilješka	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		2.063	8.060
Dobit ili gubitak poslije oporezivanja		8.894	1.700
Amortizacija		564	499
(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		(1.463)	(2.814)
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja		13.354	(8.471)
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja		(42)	74
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(10.260)	6.569
(Povećanje)/Smanjenje odgođene porezne imovine		(5)	(11)
Povećanje obveza za kupljene vrijednosne papire		(11.778)	10.865
Povećanje obveza prema dobavljačima		129	13
Povećanje ostalih obveza		(11)	210
(Smanjenje) obveza prema zaposlenicima		625	(502)
Povećanje prihoda budućih razdoblja		23	(5)
Smanjenje / povećanje obveza za poreze i doprinose		2.033	(67)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(547)	(1.956)
Povećanje ulaganja u nematerijalnu imovinu		(267)	-
(Povećanje)/ smanjenje ulaganja u materijalnu imovinu		(280)	(1.956)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(764)	(4.488)
(Smanjenje) obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove		(43)	(1.411)
Formirane kapitalne rezerve		1.000	1.000
Povećanje obveza za operativni najam		(21)	1.643
Isplata dividendi ili udjela u dobiti		(1.700)	(5.720)
Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		752	1.616
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		2.413	797
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	19	3.165	2.413

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

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

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

Dana 9. srpnja 2009. godine Društvo je dobilo rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA”) za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga prema Zakonu o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20).

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

Osnovna djelatnost

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

Članovi Uprave

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

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

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

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

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

Osnova pripreme

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

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

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

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u EU na snazi su u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI 16** Najmovi i koncesije za kojima je nastala potreba zbog COVID-19 pandemije, izdana 31. ožujka 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16** Reforma mjerila kamatnih stopa – Faza 2, izdani 27. kolovoza 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 4** Ugovori o osiguranju – odgoda za MSFI 9, koji je izdan 25. lipnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi

- Izmjene i dopune MSFI 3 Poslovna spajanja, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Izmjene i dopune Godišnja poboljšanja 2018-2020, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- MSFI 17 Ugovori o osiguranju, izdani 18. svibnja 2017.; uključuje promjene MSFI 17 izdanog 25. lipnja 2020. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji. Odobrenje se očekuje u 2022. godini:

- Izmjene i dopune MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja i MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika, izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama: Definicija računovodstvenih procjena izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Izmjene i dopune MRS 12 Porez na dobi: Odgođen porez u svezi imovine i obveza nastao iz pojedinačne transakcije, izdan 7. svibnja 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Društvo ne očekuje da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

Prihodi i rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge sastoje se od provizija za usluge posredovanja pri prodaji i kupnji vrijednosnica, naknada za upravljanjem portfeljem te usluga savjetovanja. Prihod se priznaje u računu dobiti i gubitka po pružanju usluge.

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

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici od financijske imovine

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

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Prihod od dividendi

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Strana valuta

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

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

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

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

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

31. prosinca 2021.	EUR 1 = HRK 7,517174	USD 1 = HRK 6,643548
31. prosinca 2020.	EUR 1 = HRK 7,536898	USD 1 = HRK 6,139039

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Najmovi

Društvo obračunava ugovor o najmu kada ugovorni uvjeti pružaju pravo na kontrolu prava korištenja identificirane imovine kroz vremensko razdoblje u zamjenu za naknadu.

Društvo kao najmoprimac

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

Obveze za najam

Na dan početka najma, Društvo priznaje obveze za najam, mjerene prema sadašnjoj vrijednosti plaćanja najma, koje treba izvršiti tijekom trajanja najma. Plaćanja najma uključuju fiksna plaćanja (uključujući plaćanja koja su u biti fiksna) umanjena za primljene poticaje za najam, varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi te iznose za koje se očekuje da će biti plaćeni na temelju jamstva za ostatak vrijednosti.

Troškovi mirovinskih naknada

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

Društvo nema obveza isplate mirovine zaposlenima u budućnosti.

Oporezivanje

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

Tekući porez

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

Odgođeni porez

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

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Oporezivanje (nastavak)

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

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

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

Na svaki datum izvještavanja, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose nekretnina, postrojenja i opreme, da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine.

Amortizacija se uključuje u račun dobiti i gubitka prema linearnoj metodi kroz procijenjeni korisni vijek upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme. Procijenjeni korisni vijek upotrebe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na svaki datum izvještavanja, s uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Imovina u pripremi se ne amortizira. Prosječni procijenjeni korisni vijek upotrebe pojedine imovine je kako slijedi:

	2021.	2020.
Zgrade	40 godina	40 godina
Postrojenja i oprema	4 do 8 godina	4 do 8 godina
Vozila	8 do 10 godina	8 do 10 godina

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

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

Nematerijalna imovina

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

	2021.	2020.
Softver	8 godina	8 godina

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

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

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Novčana sredstva

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

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina i obveze po amortiziranom trošku

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

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

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine

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

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

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

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

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

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

Repo i obrnuti repo poslovi

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

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

Financijske obveze

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

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

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

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

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

Izvedeni financijski instrumenti

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

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

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

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

Rezerviranja

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

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

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

Upravljanje sredstvima u ime i za račun trećih osoba

Društvo upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih i fizičkih osoba i zaračunava naknadu za te usluge. S obzirom da ta sredstva ne predstavljaju imovinu Društva, isključena su iz izvještaja o financijskom položaju u ovim financijskim izvještajima (Bilješka 22).

4. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti

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

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

Procjena neizvjesnosti

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

Rezerviranja za umanjene vrijednosti imovine

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

Porez na dobit

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

Procijenjeni korisni vijek upotrebe dugotrajne imovine

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

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

5. Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na ino tržištu	11.434	8.564
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na domaćem tržištu	3.984	3.940
Prihodi od poslova agenta izdanja i konzultantskih usluga	5.650	3.850
Prihodi od naknada pohrane i administriranja	3.354	1.340
	24.064	17.694

6. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Troškovi provizije na burzama	1.863	2.219
Troškovi provizija ino brokera i vezanih zastupnika	1.704	2.017
Provizija središnjeg klirinškog depozitnog društva	1.506	957
Trošak pristupa Software-u	617	574
Trošak Bloomberga	602	469
Bankovne usluge	178	218
Troškovi SWIFTa	126	94
Ostali troškovi	50	113
	6.646	6.661

7. Prihodi od kamata

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	269	246
Ostali prihodi od kamata	270	135
	539	381

8. Rashodi od kamata

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	403	315
Rashodi od kamata s osnove leasinga	79	80
Ostali rashodi od kamata	31	44
	513	439

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

9. Neto tečajne razlike

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	394	1.257
Ostale pozitivne tečajne razlike	1.499	3.851
	<u>1.893</u>	<u>5.108</u>
Negativne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	(169)	(1.600)
Ostale negativne tečajne razlike	(1.361)	(3.899)
	<u>(1.530)</u>	<u>(5.499)</u>
	363	(391)

10. Troškovi zaposlenika

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	3.915	3.360
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	2.712	1.962
	<u>6.627</u>	<u>5.322</u>

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je imalo 27 zaposlenika (2020.: 25 zaposlenika).

11. Ostali rashodi

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Troškovi eksternalizacije usluga	378	385
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	363	271
Trošak održavanja	180	234
Troškovi materijala	206	185
Trošak SKDD	228	184
Trošak konzultantskih usluga	298	152
Trošak premija osiguranja	141	123
Trošak pošte i prijevoza	142	108
Trošak telekomunikacija	82	88
Trošak komunalnih naknada	87	82
Trošak reprezentacije	165	73
Troškovi obrazovanja i literature	289	72
Troškovi službenog putovanja	56	37
Donacije	-	-
Ostali troškovi	671	713
	<u>3.420</u>	<u>2.707</u>

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Ostali rashodi (nastavak)

Ugovorena naknada za reviziju za 2021. godinu iznosi 83 tisuća kuna (2020.: 55 tisuća kuna). Osim usluga revizije financijskih izvještaja, koje je obavio u skladu s važećim zakonima i propisima, u 2020. godini neovisni revizor obavio je i usluge dogovorenih postupaka koji se odnose na provjeravanje primjene mjera propisane Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga izdanim od strane HANFA-e te usluge dogovorenih postupaka sukladno Zakonu o tržištu kapitala vezano za izračun adekvatnosti kapitala Društva.

12. Porez na dobit

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

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

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	10.648	1.689
Porezno nepriznati troškovi	1.676	81
Porezno nepriznati prihodi	(1.654)	(777)
Porezno nepriznati prihodi prethodnih godina	-	(1.488)
Porezna osnovica	10.670	(495)
Porezna stopa	18%	18%
Trošak poreza za godinu	1.920	-
Uračunavanje poreza plaćenog u inozemstvu	(71)	-
Ukidanje/(priznavanje) odgođene porezne imovine na temelju privremenih razlika	(95)	(11)
Trošak poreza na dobit	1.754	(11)
Efektivna porezna stopa	16,44%	-

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Tekući porezni trošak	1.920	-
Uračunavanje poreza plaćenog u inozemstvu	(71)	-
Odgođeni porez		
Ukidanje/(kreiranje) privremenih razlika po dugoročnim rezerviranjima	(95)	(11)
Trošak poreza na dobit	1.754	(11)

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

12. Porez na dobit (nastavak)

Kretanje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Stanje 1.1.	187	176
Povećanje	189	11
Usklađenje iz 2018.	(89)	-
Ukidanje	(95)	-
	192	187

13. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2021. godine:

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2021.	3.059	409	3.468
Povećanja	-	37	37
Smanjenja	-	(65)	(65)
Na dan 31. prosinca 2021.	3.059	381	3.440
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2021.	1.199	220	1.419
Trošak za godinu	76	73	149
Smanjenja	-	(65)	(65)
Na dan 31. prosinca 2021.	1.275	228	1.504
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2021.	1.860	189	2.049
Na dan 31. prosinca 2021.	1.784	153	1.937

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

13. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2020. godine:

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

14. Imovina s pravom korištenja

Pregled kretanja imovine tijekom 2021. godine:

	Građevinski objekti	Transportna sredstva	Ukupno
		HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2021.	1.839	561	2.400
Povećanja	-	243	243
Na dan 31. prosinca 2021.	1.839	804	2.643
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
Na dan 1. siječnja 2021.	184	259	443
Trošak za godinu	184	161	345
Na dan 31. prosinca 2021.	368	419	788
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2021.	1.655	302	1.957
Na dan 31. prosinca 2021.	1.471	385	1.855

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

14. Imovina s pravom korištenja (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2020. godine:

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

Obveze za najmove i promjene tijekom razdoblja:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Stanje na 1. siječnja 2020	1.880	238
Povećanja	243	1.839
Porast kamata	79	80
Plaćanja	(343)	(277)
Stanje na 31. prosinca 2021	1.859	1.880
Kratkoročne obveze	271	277
Dugoročne obveze (do 5 godina)	1.588	1.603

MSFI 16 u računu dobiti i gubitka:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Amortizacija prava korištenja imovine	345	313
Trošak kamate na obveze za najam	79	80
Troškovi vezani uz kratkoročne najmove	-	-
Varijabilni dijelovi naknada za najam	-	-
	424	393

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

15. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2021. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2021.	777	777
Povećanja	267	267
Na dan 31. prosinca 2021.	1.044	1.044
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja 2021.	578	578
Trošak za godinu	69	69
Na dan 31. prosinca 2021.	647	647
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2021.	199	199
Na dan 31. prosinca 2021.	397	397

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2020. godine:

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

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

16. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Dužnički vrijednosni instrumenti Republike Hrvatske	16.993	7.322
Vlasnički vrijednosni instrumenti	9.926	9.337
	26.919	16.659

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

17. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 6.493 tisuća kuna (2020.: 5.030 tisuća kuna) predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga investicijskog savjetovanja, posredovanja na tržištima kapitala odnosno pohrane financijske imovine za račun klijenta.

18. Ostala potraživanja

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
<i>Dugotrajna potraživanja</i>		
Potraživanja za akontacije za poslovne najmove	38	38
	38	38
<i>Kratkotrajna potraživanja</i>		
Potraživanja za predujmove poreza na dobit	-	956
Garantni depozit	1.191	1.117
Dani polog u SKDD - CCP	725	
Potraživanja s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata	690	14.224
Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	353	12
Jamstveni polog kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva	241	254
Ostala potraživanja	30	59
	3.268	16.621

19. Novčana sredstva

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Devizni žiro račun	2.257	1.838
Kunski žiro račun	905	567
Gotovina u blagajni	3	8
	3.165	2.413

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

20. Upisani kapital

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2021.	2021.	2020.	2020.
	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

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Obveza za pozajmice Interkapital d.d.	2.500	8.800
Obveze po osnovi repo ugovora	15.681	6.960
Prekoračenje po računu	-	2.464
	18.181	18.224

Obveze po osnovi repo ugovora na dan 31. prosinca 2021. godine u iznosu od 15.681 tisuća kuna (2020.: 6.960 tisuća kuna) odnose se na kredite primljene od drugih strana koji su osigurani vrijednosnim papirima navedenim u bilješci 15.

22. Obveze za kupljene vrijednosne papire

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

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

23. Poslovi u ime i za račun trećih osoba

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

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

	2021.	2020.
	HRK'000	HRK'000
Imovina:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	3.964.034	1.662.596
Potraživanja po izvršenim transakcijama	17.170	28.173
Novac na žiro računu	131.033	125.686
UKUPNA IMOVINA	4.112.237	1.816.455
Obveze:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	4.088.195	1.787.630
Obveze po izvršenim transakcijama	21.312	28.172
Obveze za provizije	2.730	653
UKUPNO OBVEZE	4.112.237	1.816.455

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

24. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Izveštaj o financijskom položaju društva		
Potraživanja od kupaca – INTERKAPITAL d.d.	19	12
Potraživanja od kupaca – InterCapital Asset Management d.o.o.	12	13
Potraživanja od zaposlenih za davanja u naravi	3	3
Obveze prema dobavljačima – INTERKAPITAL d.d.	78	126
Obveze prema dobavljačima – InterCapital Asset Management d.o.o.	12	12
Obveze prema dobavljačima – M1 Management Facility d.o.o.	27	-
Obveze prema zaposlenima	299	269
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Prihodi od skrbničkih usluga – InterCapital Asset Management d.o.o.	149	40
Prihodi od skrbničkih usluga – INTERKAPITAL d.d.	130	92
Ostali prihodi – ICH d.o.o.	-	3
Ostali prihodi – INTERKAPITAL d.d.	161	3
Rashod od kamata – INTERKAPITAL d.d.		59
Rashod od kamata – InterCapital Asset Management d.o.o.		-
Troškovi usluga dobavljača – INTERKAPITAL d.d.	628	593
Troškovi usluga dobavljača – InterCapital Asset Management d.o.o.	140	143
Troškovi usluga dobavljača – M1 Management Facility d.o.o.	150	-

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

Isplate članovima Uprave

Naknade isplaćene članovima Uprave tijekom godine su kako slijedi:

	2021. HRK'000	2020. HRK'000
Plaće	468	444
Mirovinski doprinosi	152	148
Porez i prirez	109	125
Naknade u naravi	33	24
Božićnica	6	6
	768	747

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

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

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

Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju preporuka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz dividendnu politiku, prikupljanje novog kapitala kao i analizu drugih oblika financiranja a sukladno poslovnim planovima zadovoljavajući regulatorni okvir. Društvo nije mijenjalo navedenu strategiju od osnutka.

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

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama financijskih rizika koji uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik), rizik likvidnosti i rizik fer vrijednosti instrumenta.

Društvo je izloženo učincima promjena uvjeta na domaćem i međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti. Obveznički portfelj društva na kraju 2021. godine sastoji se u cijelosti od obveznice CROATI 2027 3 denominirane u EUR. Obveznica je dugoročnijeg karaktera s dospijećem 20.03.2027. te modificiranim vremenom trajanja od 4,91 godine.

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom (nastavak)

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

Slijedom navedenoga, Društvo je izloženo riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Društvo koristi izvedene financijske instrumente upravljanja rizicima u vrlo ograničenom opsegu.

Tržišni rizik

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

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

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

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

Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum izvještavanja knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Društva, ali ne utječu na njegove novčane tijekove. Izloženost valutnom riziku je kontrolirana unutar određenih odobrenih parametara.

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2021.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2020.
EUR/HRK	Od -0,78% do 1,44%	Od -0,44% do 1,63%
USD/HRK	Od -5,58% do 5,95%	Od -7,26% do 3,92%
RON/HRK	Od -2,30% do 0,56%	-

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	2021.			2020.		
	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena
EUR	-3.665,73	28,69	-52,90	-4.537,73	19,88	-73,81
USD	53,84	-3,00	3,20	621,39	-45,09	24,35
RON	2,38	-0,05	0,01	-	-	-
Utjecaj na neto imovinu društva		25,63	-49,68	Utjecaj na neto imovinu društva	-25,21	-49,46

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2021.	HRK	EUR	USD	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	6.404	20.512	3	26.919
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.527	1.579	2.387	6.493
Ostala potraživanja	1.750	1.580	-	3.268
Novčana sredstva	908	1.998	259	3.165
Ukupno imovina	<u>11.589</u>	<u>25.607</u>	<u>2.649</u>	<u>39.845</u>
Obveze				
Obveze za kupljene vrijednosne papire	110	581	-	691
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	2.500	15.681	-	18.181
Obveze prema dobavljačima	350	328	146	828
Obveze prema zaposlenima	1.435	-	-	1.435
Obveze za poreze i doprinose	2.133	71	-	2.204
Obveze za operativni najam	-	1.859	-	1.859
Ostale obveze	207	-	-	207
Ukupno obveze	<u>6.735</u>	<u>18.520</u>	<u>146</u>	<u>25.405</u>
Neusklađenost valutne strukture	<u>4.854</u>	<u>7.087</u>	<u>2.503</u>	<u>14.440</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

2021.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	9.926	-	-	-	16.993	-	26.919
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	6.493	-	-	-	-	-	6.493
Ostala potraživanja	3.268	-	-	-	-	-	3.268
Novčana sredstva	3.165	-	-	-	-	-	3.165
Ukupno imovina	22.852	-	-	-	16.993	-	39.845
Obveze							
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	691	-	-	-	-	-	691
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	15.681	-	-	-	2.500	18.181
Obveze prema dobavljačima	828	-	-	-	-	-	828
Obveze prema zaposlenima	1.435	-	-	-	-	-	1.435
Obveze za poreze i doprinose	2.204	-	-	-	-	-	2.204
Obveze za operativni najam	-	-	-	-	-	1.859	1.859
Ostale obveze	207	-	-	-	-	-	207
Ukupno obveze	5.365	15.681	-	-	-	4.359	25.405
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>17.487</u>	<u>(15.681)</u>	=	=	<u>16.993</u>	<u>(4.359)</u>	<u>14.440</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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 2021.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2020.
	Prinos na hrvatski državni dug	Prinos na hrvatski državni dug
1Y	Od 0,005% do 0,02%	Od 0,03% do 0,12%
2Y	Od 0,035% do 0,14%	Od -0,56% do -0,14%
10Y	Od 0,555% do 2,22%	Od 0,329% do 1,314%
	Repo stope	Repo stope
1W	Od 0,005% do 0,02%	Od 0,15% do 0,60%

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.

	2021.			2020.		
	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena	Vrijednost (HRK)	- Promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	16.993,17	-374,29	198,85	7.322,21	-33,65	16,81
Obveze osjetljive na promjenu kamatne stope	15.681,24	-0,02	0,01	6.960,06	-0,46	0,11
Utjecaj na neto imovinu	-	-374,31	198,85	-	34,11	16,92

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.

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

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

2021.		2020.	
VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)
-0,92	-91,47	-2,61	-243,46

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2021.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	9.926	-	-	16.993	-	26.919
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	6.493	-	-	-	-	6.493
Ostala potraživanja	3.268	-	-	-	-	3.268
Novčana sredstva	3.165	-	-	-	-	3.165
Ukupno imovina	22.852	-	-	16.993	-	39.845
Obveze						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	691	-	-	-	-	691
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	18.181	-	-	18.181
Obveze prema dobavljačima	828	-	-	-	-	828
Obveze prema zaposlenima	1.435	-	-	-	-	1.435
Obveze za poreze i doprinose	610	-	1.594	-	-	2.204
Obveze za operativni najam	22	45	204	909	679	1.859
Ostale obveze	207	-	-	-	-	207
Ukupno obveze	3.720	45	19.979	909	679	25.405
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>19.057</u>	<u>(45)</u>	<u>(19.979)</u>	<u>16.084</u>	<u>(679)</u>	<u>14.440</u>

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

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 ispuní svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Rizik fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos za koje se neko sredstvo može zamijeniti, ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. S obzirom da sve vrijednosnice u portfelju Društva kotiraju na burzi, fer vrijednost se bazira na kotiranoj cijeni na tržištu. U okolnostima kada kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se određuje primjenom modela diskontiranoga toka novca ili drugih primjerenih tehnika određivanja cijena. Na dan 31. prosinca 2020. nema evidentiranih ulaganja čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene (2019.: nije bilo takvih ulaganja). Promjene u osnovnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procjene budućeg toka novca, uvelike utječu na procjenu fer vrijednosti. Iz tog razloga se procijenjene tržišne vrijednosti ne mogu realizirati prodajom financijskog instrumenta u ovom trenutku. U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

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

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

25. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>	26.919	-	-	26.919
Ukupno	26.919	-	-	26.919

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

26. Nepredviđene obveze

Društvo nema drugih nepredviđenih obveza koje bi bilo potrebno objaviti u financijskim izvještajima (2020. : nije bilo nepredviđenih obveza koje je potrebno objaviti).

27. Događaji nakon datuma bilance

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

28. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na dan 13. travnja 2022. godine te ih u ime Uprave potpisuju:



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

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