

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠĆE
NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2018.

**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	13-52

Opis poslovanja i plan budućeg razvoja poslovanja

Ni 2018. godina nije uspjela donijeti pozitivne pomake na hrvatskom tržištu kapitala te je trgovanje na Zagrebačkoj burzi završilo s preko 30% manjim dioničkim prometom. Mi ipak možemo biti zadovoljni ostvarenim rezultatima koji su u velikoj mjeri rezultat našeg napora da diversificiramo paletu usluga te pored domaćeg tržišta ojačamo naše prisustvo u regiji, posebice kroz direktno članstvo na Ljubljanskoj burzi.

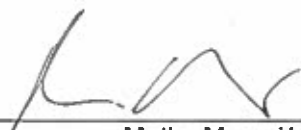
Usprkos kontinuirano izazovnom okruženju uspjeli smo zadržati vodeće mjesto među članovima na Zagrebačkoj burzi i Ljubljanskoj burzi. Štoviše, 2018. godina bila je pozitivna u svim segmentima našeg poslovanja: u brokerskom dijelu povećali smo tržišni udio u dioničkom trgovanju s 26,4% u 2017. na 33,3%, dok je ukupni tržišni udio (uključujući i trgovanje obveznicama) porastao s 26,5% na 27,0%. U Sloveniji smo kontinuirano na samom vrhu investicijskih društava s tržišnim udjelom od oko 10%. Nadalje, dva velika mandata koja su obilježila godinu uključuju provedbu kupnje trezorskih dionica za izdavatelje HT d.d. i Adris grupu. S aspekta investicijskog bankarstva prošla godina ostat će ponajprije upamćena po savjetovanju Kraša u provedbi sekundarne javne ponude na Zagrebačkoj burzi.

U segmentu poslovanja za vlastiti račun raduje nas činjenica da smo vodeći market maker (specijalistička trgovina) na Zagrebačkoj burzi s ukupno 9 aktivnih mandata. Naše znanje i stručnost u provedbi ove usluge prepoznato je i na slovenskom tržištu na kojem smo uspješno osigurali dodatna 3 specijalistička mandata s vodećim slovenskim izdavateljima, a koje počinjemo provoditi u 2019. godini. Tu svakako treba spomenuti i trgovanje obveznicama koje je i ove godine dalo svoj pozitivan doprinos financijskom rezultatu.

Priznanje našem poslovanju primili smo u obliku godišnje nagrade Zagrebačke burze za najboljeg člana (osmu godinu zaredom) te prestižne međunarodne nagrade EMEA Finance-a i EUROMONEY za vodeće investicijsko društvo u Hrvatskoj. Uz to, iznimno smo ponosni na odjel analize koji sustavno prati preko 15 izdavatelja te producira visokokvalitetne makroekonomske analize za tržišta regije. Kvaliteta naših usluga u ovom segmentu potvrđena je prestižnim međunarodnim nagradama od Focus Economics i Consensus Economics. Sve spomenute nagrade potvrda su izvrsnosti društva i dokaz kontinuiranog ulaganja u edukaciju zaposlenih te će nam biti dodatni poticaj za daljnje unaprjeđenje naših usluga.

Za kraj valja istaknuti kako usprkos pozitivnom momentu i rezultatu, u 2019. ulazimo s podosta neizvjesnosti, posebice u vidu razvoja hrvatskog dioničkog tržišta kapitala. Iako vidimo pozitivne makroekonomske pomake koji su i potvrđeni nedavnim ulaskom Hrvatske u investicijski rating, dugoročna perspektiva razvoja domaćeg dioničkog tržišta i dalje zabrinjava zbog iznimno niske likvidnosti, malog broja aktivnih sudionika na tržištu te manjka novih izdanja. Slijedom navedenog, naš fokus u 2019. godini stavljamo na uvođenje novih proizvoda i usluga te daljnje širenje na tržištima regije.

U Zagrebu, 25.04.2019.



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

INTERKAPITAL

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. vrijednosni papiri d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska
Z A G R E B, Masarykova 1

Odgovornost za financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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


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

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 25. travnja 2019. godine i potpisani su od strane:



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničaru društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.

Izvješće 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 2018. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o tijeku novca za godinu završenu 31. prosinca 2018. 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 2018., 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 Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s 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 svako pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjima, pripremljen je u tom kontekstu. Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući ta pitanja. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

Opis ključnog revizijskog pitanja	Odgovor:
<p>Vrednovanje financijskih instrumenata</p> <p>76% imovine Društva vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Na dan 31. prosinca 2018. 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.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata navedeno se smatra ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole vezane uz procjenu vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>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.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Za uzorak instrumenata procijenili smo jesu li tržišne cijene zaista dostupne na tržištu.</p> <p>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 23 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.</p>

Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2017. obavio je drugi revizor koji je dana 6. travnja 2018. godine izdao revizorsko mišljenje bez rezerve.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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 2018. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства Društva za 2018. godinu sastavljeno u skladu sa Člankom 21. Zakona o računovodstvu;



**Building a better
working world**

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

Odgovornosti Uprave i Revizijskog odbora za godišnje financijske izvještaje

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

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

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



**Building a better
working world**

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

Mi također dajemo izjavu Revizijskom 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 povezanim zaštitama.

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

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 Glavne skupštine udjelničara 10. travnja 2018. te je naš neprekidan angažman trajao 1 godinu.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizijskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizijskom/Revizorskom odboru Društva koji smo izdali na 25. travnja 2019. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

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

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

Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10000 Zagreb
29. travnja 2019.

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	Bilješka	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Prihodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	5	12.506	26.807
Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge	6	(4.350)	(4.493)
Neto prihodi od provizija i naknada		8.156	22.314
Realizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		2.488	3.310
Realizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(678)	(692)
Neto realizirani dobiti		1.810	2.618
Nerealizirani dobiti financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		76	646
Nerealizirani gubici financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(76)	(26)
Neto nerealizirani dobiti		-	620
Prihodi od kamata	7	1.345	842
Rashodi od kamata	8	(276)	(231)
Neto prihodi od kamata		1.069	611
Pozitivne tečajne razlike	9	4.153	636
Negativne tečajne razlike	9	(4.086)	(583)
Neto tečajne razlike		67	53
Prihodi od dividendi, udjela u dobiti i ostalih vrijednosnih papira		37	33
Ostali prihodi		549	43
Ukupno ostali prihodi		586	76
Amortizacija	13,14	(152)	(153)
Troškovi zaposlenika	10	(4.359)	(7.554)
Ostali rashodi	11	(3.708)	(4.012)
Ukupno ostali rashodi		(8.219)	(11.719)
Ukupni prihodi		21.634	32.317
Ukupni rashodi		(18.165)	(17.744)
Dobit prije oporezivanja		3.469	14.573
Porez na dobit	12	(891)	(2.621)
Dobit razdoblja		2.578	11.952
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		2.578	11.952

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 52 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2018.

	Bilješka	2018. HRK'000	2017. HRK'000
AKTIVA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	2.121	2.242
Nematerijalna imovina	14	279	151
Ostala potraživanja	17	298	-
Odgodena porezna imovina	12	240	567
		2.938	2.960
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	15	35.070	67.515
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	16	2.175	1.832
Ostala potraživanja	17	4.992	1.485
Novčana sredstva	18	353	9.167
		42.590	79.999
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi		135	129
UKUPNO AKTIVA		45.663	83.088
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	19	8.000	8.000
Zadržana dobit		567	-
Dobit tekuće godine		2.578	11.952
		11.145	19.952
Obveze			
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		548	421
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	20	31.764	55.574
Obveze prema dobavljačima		510	552
Obveze prema zaposlenima		1.543	3.366
Obveze za poreze i doprinose		144	2.742
Ostale obveze		8	481
		34.517	63.136
UKUPNO PASIVA		45.663	83.088

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 52 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	Upisani kapital HRK'000	Dobit tekuće godine HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno kapital i rezerve HRK'000
Stanje 1. siječnja 2017. godine	8.000	3.175	-	11.175
Dobit razdoblja	-	11.952	-	11.952
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	<i>11.952</i>	-	<i>11.952</i>
Prijenos	-	(3.175)	3.175	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	(3.175)	(3.175)
Stanje na dan 31. prosinca 2017. godine	8.000	11.952	-	19.952
Stanje 1. siječnja 2018. godine	8.000	11.952	-	19.952
Dobit razdoblja	-	2.578	-	2.578
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja</i>	-	<i>2.578</i>	-	<i>2.578</i>
Prijenos	-	(11.952)	11.952	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	(11.385)	(11.385)
Stanje na dan 31. prosinca 2018. godine	8.000	2.578	567	11.145

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 52 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Izveštaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	Bilješka	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti		26.540	(15.359)
Dobit ili gubitak poslije oporezivanja		2.578	11.952
Amortizacija		152	153
(Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga		(343)	335
(Povećanje)/smanjenje ostalih potraživanja		(4.071)	617
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja		(6)	(25)
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		32.445	(35.091)
Smanjenje zajmova i potraživanja		-	1.700
Smanjenje/(povećanje) odgođene porezne imovine		327	(567)
Povećanje/(smanjenje) obveza za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima		127	(406)
Smanjenje obveza prema dobavljačima		(42)	(205)
Smanjenje/(povećanje) ostalih obveza		(473)	481
(Smanjenje)/povećanje obveza prema zaposlenicima		(1.823)	3.204
(Smanjenje)/povećanje obveze za porez		(2.331)	2.421
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		(159)	(214)
Povećanje ulaganja u nematerijalnu imovinu		(170)	(139)
Smanjenje/(povećanje) ulaganja u materijalnu imovinu		11	(75)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(35.195)	23.436
(Smanjenje)/povećanje obveza za primljene kredite, zajmove i predujmove		(23.810)	26.611
Isplata dividendi ili udjela u dobiti		(11.385)	(3.175)
Neto (smanjenje)/povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		(8.814)	7.863
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		9.167	1.304
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	18	353	9.167

Bilješke prikazane na stranicama od 13 do 52 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).

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

Osnovna djelatnost

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

Članovi Uprave

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

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

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

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

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

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 pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška, osim za onu financijska imovinu i obveze koje se mjere po fer vrijednosti, a u skladu s MSFI 9 – Financijski instrumenti. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

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

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

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

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

- **MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima** - MSFI 15 mijenja MRS 11 Ugovori o izgradnji, MRS 18 Prihodi i sva povezana tumačenja, te se s ograničenim izuzećima, primjenjuje na sve prihode koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima. MSFI 15 donosi model od 5 koraka za priznavanje prihoda koji nastaju kao rezultat ugovora s kupcima te definira kako se prihod priznaje u iznosu koji odražava naknadu koju društvo očekuje primiti za prijenos dobara ili usluga kupcu. MSFI 15 od društva zahtjeva primjenu prosudbi, pri čemu je potrebno uzeti u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti u primjeni modela od 5 koraka na ugovore koje ima sa svojim kupcima. Standard također specifično definira računovodstveni tretman inkrementalnih troškova stjecanja ugovora i troškova koji se mogu izravno povezati s izvršenjem ugovora. Dodatno, standard zahtjeva određene objave.
- **IFRS 9 Financijski instrumenti** - MSFI 9 Financijski instrumenti zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, te spaja sva tri aspekta računovodstva financijskih instrumenata: klasifikaciju i mjerenje, umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite. Osim računovodstva zaštite, nužna je retroaktivna primjena, dok pružanje usporednih informacija nije obavezno. Za računovodstvo zaštite, zahtjevi se generalno primjenjuju prospektivno, uz neke ograničene izuzetke.
- **IFRIC tumačenje 22 Transakcije u stranim valutama i avansno plaćanje naknada** - Priznavanje Tumačenje objašnjava da u određivanju spot tečaja za početno priznavanje povezane imovine, troškova ili prihoda (ili njegova dijela) na temelju prestanka priznavanja nemonetarne imovine ili obveza proizašlih iz avansnog plaćanja naknada, datum transakcije predstavlja datum na koji društvo početno priznaje nemonetarnu imovinu ili obveze koje su rezultat avansnog plaćanja. Ako postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam.
- **Dopune MRS-a 40 Prijenos ulaganja u nekretnine** - Dopune pojašnjavaju kada društvo treba prenijeti imovinu, uključujući imovinu u izgradnji ili pripremi, u ili iz ulaganja u nekretnine. Izmjene navode da se izmjena uporabe pojavljuje kada imovina zadovoljava ili prestaje zadovoljavati definiciju ulaganja u nekretnine te ukoliko za to postoji dokaz. Sama promjena namjera Uprave o korištenju imovine ne pruža dovoljan dokaz o promjeni uporabe imovine.
- **Dopune MSFI-ja 4 Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti zajedno s MSFI-jem 17 Ugovori o osiguranju** - Dopune adresiraju pitanja koja su nastala kao rezultat implementacije novog standarda o financijskim instrumentima – MSFI-ja 9, prije implementacije MSFI-ja 17 Ugovori o osiguranju, koji zamjenjuje MSFI 4. Dopune uvode dvije opcije za društva koja izdaju ugovore o osiguranju: privremeno izuzeće od primjene MSFI-ja 9 i ukupni pristup.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (Nastavak)

- **Dopune MRS-a 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate – pojašnjenje kako se odluka o mjerenju ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka donosi na razini svakog pojedinačnog ulaganja -** Dopunama se pojašnjava kako društvo koje je organizacija rizičnog kapitala ili drugo kvalificirano društvo, može odabrati mjerenje ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ako društvo koje samo nije ulagatelj, ima udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu, može prilikom primjene metode troška, odabrati da zadrži model mjerenja po fer vrijednosti koji primjenjuje za mjerenje svojih ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prilikom mjerenja ulaganja koje to pridruženo društvo ili zajednički pothvat imaju u svojim pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima. Ovakav se odabir radi odvojene za svako pridruženo društvo ili zajednički pothvat, na kasniji datum između: (a) datuma na koji je ulaganje u pridruženo društvo ili zajednički pothvat prvotno priznato, (b) datuma kada pridruženo društvo ili zajednički pothvat postanu ulagatelji i (c) datuma kada pridruženo društvo ili zajednički pothvat postanu matično društvo.

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Društva. Računovodstvene politike vezane uz priznavanje, mjerenje, naknadno mjerenje te umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata prikazane su u bilješci 3.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

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

- **MSFI 16 Najmovi**

MSFI 16 objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam-poticaji i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najмова pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS 17. Standard uključuje dva izuzetka u priznavanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti“ (npr. osobna računala) te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac će priznati obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci će biti dužni odvojeno priznavati troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine. Najmoprimci će također biti dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac će generalno priznavati iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavaca prema MSFI 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na trenutni prema MRS 17. Najmodavac će nastaviti klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela kao u MRS 17 te će razdvajati dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtijeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS 17. MSFI 16 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Rana primjena je dopuštena, ali ne prije nego subjekt primijeni MSFI 15. Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Prijelazna odredba standarda dopušta određena olakšanja.

Tijekom 2018. godine Društvo a je procijenilo utjecaj MSFI-ja 16 na temelju procjene važećih ugovora o najmu. Procijenjeni utjecaj prelaska na MSFI 16 na razini Društva je 1.607 tisuća kuna, u obliku povećanja obveze za najam i prava korištenja iskazanog u imovini Društva.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

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

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 9: Značajke ranije otplate s negativnom naknadom**

Prema MSFI-u 9, dužnički instrument se može mjeriti po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, pod uvjetom da su ugovorni novčani tijekovi isključivo plaćanja glavnice i kamata na neplaćeni iznos glavnice (kriterij SPPI) i instrument se drži u okviru odgovarajućeg poslovnog modela za tu klasifikaciju. Izmjene i dopune MSFI-ja 9 pojašnjavaju da financijsko sredstvo prolazi SPPI kriterij bez obzira na postojanje događaja ili okolnosti koje mogu uzrokovati raniji raskid ugovora i bez obzira koja strana plaća ili prima kompenzaciju za raskid ugovora.

Izmjene i dopune trebaju se primjenjivati retrospektivno i primjenjivat će se od 1. siječnja 2019. godine, a dopuštena je ranija primjena. Te izmjene i dopune nemaju utjecaja na financijske izvještaje Društva.

- **Izmjene MSFI 17 Ugovori o osiguranju**

U svibnju 2017. godine, IASB je objavio MSFI 17 Ugovori o osiguranju, sveobuhvatan novi računovodstveni standard za ugovore o osiguranju koji obuhvaćaju priznavanje i mjerenje, prezentaciju i objavljivanje. Jednom kada stupi na snagu, MSFI 17 će zamijeniti MSFI 4 Ugovori o osiguranju koji je izdan 2005. godine. MSFI 17 odnosi se na sve vrste ugovora o osiguranju (tj. život, neživot, neposredno osiguranje i reosiguranje), bez obzira na vrstu subjekata koje ih izdaju, kao i na određena jamstva i financijske instrumente s diskrecijskim mogućnostima sudjelovanja.

Primjenjuje se nekoliko izuzetaka iz područja. Opći cilj MSFI 17 je osigurati računovodstveni model za ugovore o osiguranju koji su korisniji i dosljedniji za osiguravatelje.

Za razliku od zahtjeva iz MSFI 4, koji se u velikoj mjeri zasnivaju na donošenju prethodnih lokalnih računovodstvenih politika, MSFI 17 pruža sveobuhvatan model ugovora o osiguranju, koji pokriva sve relevantne računovodstvene aspekte. Model MSFI-ja 17 je uz općeniti model, dopunjen sljedećim:

- Posebna prilagodba za ugovore sa značajkama izravnog sudjelovanja (pristup varijabilnih naknada)
- Pojednostavljeni pristup (pristup dodjele premije) uglavnom za kratkoročne ugovore

MSFI 17 je na snazi za izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022., s usporednim pokazateljima. Rana primjena je dopuštena, pod uvjetom da subjekt također primjenjuje MSFI 9 i MSFI 15 prije ili prije datuma kada prvi put primjenjuje MSFI 17. Ovaj standard nije primjenjiv na Društvo.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

Na datum odobravanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i interpretacije su bili izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ali još nisu bili usvojeni od strane EU:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 i MRS-a 28: Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog suradnika ili zajedničko ulaganje**

Izmjene i dopune odnose se na sukob između MSFI-a 10 i MRS-a 28 u postupanju s gubitkom kontrole podružnica koja se prodaje ili doprinosi pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu. Izmjene i dopune razjašnjavaju da je dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja predstavljaju poslovanje, kako je definirano u MSFI 3, između investitora i njegovog pridruženog ili zajedničkog pothvata, priznaje se u cijelosti. Bilo koji dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja ne predstavljaju poslovanje, priznaje se samo u mjeri u kojoj nisu povezani interesi ulagača u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu. Odbor je odgodio njihov efektivni datum amandmanima na neodređeno vrijeme, ali subjekt koji rano usvaja izmjene i dopune mora ih primijeniti prospektivno. Društvo će primijeniti ove izmjene i dopune kada stupaju na snagu.

- **Izmjene i dopune MRS-a 19: Izmjena, smanjenje ili namira plana primanja zaposlenih**

Izmjene i dopune MRS-a 19 obrađuju računovodstveni tretman kada dođe do izmjene, smanjivanja ili namire plana tijekom izvještajnog razdoblja. Izmjene i dopune navode da ako dođe do izmjene plana, smanjivanja ili namire tijekom izvještajnog razdoblja, subjekt je dužan:

- Odrediti troškove za ostatak razdoblja nakon izmjene i dopune plana ili namire, koristeći aktuarske pretpostavke koje se koriste za ponovno mjerenje neto definiranih obveza odražavajući primanja ponuđena planom nakon promjena.
 - Odrediti neto kamate za ostatak razdoblja nakon izmjene, smanjivanja ili namire plana koristeći: neto obvezu definiranih naknada (ili imovine) koja odražava primanja ponuđena planom nakon promjena i diskontnu stopu koja se koristi za obračun neto definiranih obveza (imovine).
- Izmjenama se također razjašnjava da subjekt prvo određuje bilo koji prethodno nastao trošak ili dobitak ili gubitak nastao kod namire, bez razmatranja učinka gornje granice sredstava. Taj iznos priznaje se u računu dobiti i gubitka. Subjekt zatim određuje učinak gornje granice sredstava nakon izmjena. Svaka promjena tog učinka, isključujući iznose uključene u neto kamatu, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj prihodu.

Izmjene i dopune primjenjuju se na izmjene planova, smanjivanja ili namirenja koja se javljaju na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019.,

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

uz dopuštenu prijevremenu primjenu. Te izmjene i dopune primjenjivat će se samo na buduće izmjene, smanjenja ili nagodbe Društva.

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

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- **Izmjene i dopune MRS-a 28: Dugoročni udijeli u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima**

Izmjene i dopune pojašnjavaju da subjekt primjenjuje MSFI 9 na dugoročne udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom ulaganju na koje se ne primjenjuje metoda udjela, ali koja svejedno predstavljaju dio neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat (dugoročni udijeli). Ovo pojašnjenje je relevantno jer podrazumijeva da se model očekivanih gubitaka iz MSFI-u 9 primjenjuje na dugoročne udijeje.

Izmjene i dopune također su pojasnile da, pri primjeni MSFI 9, subjekt ne uzima u obzir gubitke od pridruženog društva ili ulaganja u zajednički pothvat, ili bilo koji gubitak od umanjenja vrijednosti neto ulaganja, priznat kao ispravak vrijednosti neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat koje proizlazi iz primjene MRS-a 28 Ulaganja u pridružena društva i zajednički pothvati.

Izmjene i dopune trebaju se primjenjivati retrospektivno i primjenjivat će se od 1. siječnja 2019. godine. Budući da Društvo nema takve dugoročne udjele u pridruženom društvu i zajedničkom pothvatu, izmjene neće imati utjecaja na financijske izvještaje

Ciklus godišnjih poboljšanja 2015.-2017.

Izmjene i dopune uključuju:

- **MSFI 3 Poslovna spajanja**

Izmjene i dopune pojašnjavaju da, kada subjekt stekne kontrolu nad poslovanjem koje predstavlja zajedničko ulaganje, primjenjuje zahtjeve za poslovno spajanje ostvareno u fazama, uključujući ponovno mjerenje prethodno držanih udjela u imovini i obvezama zajedničkog upravljanja po fer vrijednosti. Na taj način, stjecatelj ponovno mjeri cijeli postojeći udio u zajedničkom spajanju.

Društvo primjenjuje izmjene i dopune ovog standarda za poslovna spajanja čiji je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koji započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Te izmjene primjenjivat će se na buduća poslovna spajanja Društva, ukoliko ih bude.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

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

- **MSFI 11 Zajednički poslovi**

Stranka koja sudjeluje u zajedničkim poslovima, ali nema zajedničku kontrolu, zajedničkim upravljanjem može dobiti zajedničku kontrolu zajedničkog upravljanja u kojoj aktivnost zajedničkog upravljanja predstavlja poslovanje kako je definirano u MSFI 3. Izmjene standarda pojašnjavaju da se prethodni udjeli u zajedničkom poduhvatu ne revaloriziraju.

Društvo primjenjuje izmjene i dopune na transakcije u kojima stječe zajedničku kontrolu na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, uz dopuštenu raniju primjenu. Te izmjene trenutačno nisu primjenjive na Društvo, ali se mogu primijeniti na buduće transakcije.

- **MRS 12 Porez na dobit**

Izmjene i dopune razjašnjavaju da su posljedice poreza na dohodak od dividendi izravnije povezane s prošlim transakcijama ili događajima koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu nego s raspodjelom vlasnicima. Stoga subjekt priznaje posljedice poreza na dobit od dividendi u računu dobiti ili gubitka, u ostalu sveobuhvatnu dobit ili kapital ovisno o tome gdje je subjekt izvorno priznao prethodno navedene transakcije ili događaje.

Društvo primjenjuje te izmjene i dopune za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Kad subjekt prvi put primjenjuje te izmjene, primjenjuje ih na porezne učinke dividendi priznatih na dan ili nakon početka najranijeg usporedbenog razdoblja. Budući da je sadašnja praksa Društva u skladu s tim izmjenama i dopunama, Društvo ne očekuje značajniji utjecaj na financijska izvješća.

- **MRS 23 Troškovi posudbe**

Izmjene i dopune pojašnjavaju da kada je kvalificirana imovina spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, društvo tretira sva preostala zaduženja za dobivanje tog kvalificiranog sredstva kao dio općih zajmova.

Društvo primjenjuje izmjene vezane uz troškove posudbe nastale na ili nakon početka godišnjeg izvještajnog razdoblja u kojem subjekt prvi primjenjuje te izmjene. Primjena ovih izmjena i dopuna je obavezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019., uz dopuštenu raniju primjenu. Budući da je sadašnja praksa Društva u skladu s tim izmjenama i dopunama, Društvo ne očekuje nikakav učinak na financijska izvješća.

- **MSFI 14 Regulatorni računi**

MSFI 14 izdan je u siječnju 2014. godine (primjenjuje se na periode koji počinju na ili nakon 1. siječnja 2016. godine). Europska komisija odlučila je ne započeti proces odobravanja ovog preliminarnog standarda te čekati konačni standard. Ovaj standard nije primjenjiv za Društvo.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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 2018.	EUR 1 = HRK 7,417575	USD 1 = HRK 6,469192
31. prosinca 2017.	EUR 1 = HRK 7,513648	USD 1 = HRK 6,269733

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Najmovi

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

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

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

Troškovi mirovinskih naknada

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

Društvo nema obveza isplate mirovine zaposlenima u budućnosti.

Oporezivanje

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

Tekući porez

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

Odgođeni porez

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

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

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Oporezivanje (nastavak)

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

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

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

	2018.	2017.
Zgrade	40 godina	40 godina
Postrojenja i oprema	4 do 8 godina	4 do 8 godina
Vozila	8 do 10 godina	8 do 10 godina

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

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

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

Nematerijalna imovina

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

	2018.	2017.
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 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 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.

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 nadoknadiivi 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 21).

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

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na domaćem tržištu	5.133	18.382
Prihodi od naknada za usluge posredovanja na ino tržištu	2.719	2.827
Prihodi od poslova agenta izdanja i konzultantskih usluga	3.659	4.777
Prihodi od naknada pohrane i administriranja	991	812
Prihodi od naknada s osnove platforme za trgovanje	4	9
	12.506	26.807

6. Rashodi od provizija i naknada za obavljene investicijske usluge

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Troškovi provizije na burzama	1.499	1.582
Provizija središnjeg klirinškog depozitnog društva	862	941
Trošak Bloomberg-a	416	402
Trošak pristupa Software-u	587	481
Troškovi provizija ino brokera i vezanih zastupnika	572	595
Bankovne usluge	290	320
Troškovi SWIFT-a	82	82
Ostali troškovi	42	90
	4.350	4.493

7. Prihodi od kamata

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Prihodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	1.316	805
Ostali prihodi od kamata	29	37
	1.345	842

8. Rashodi od kamata

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Rashodi od kamata s osnove financijskih instrumenata	116	108
Ostali rashodi od kamata	160	123
	276	231

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

9. Neto tečajne razlike

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	177	386
Ostale pozitivne tečajne razlike	3.976	250
	4.153	636
Negativne tečajne razlike po derivativnim transakcijama	(71)	(317)
Ostale negativne tečajne razlike	(4.015)	(266)
	(4.086)	(583)
	67	53

10. Troškovi zaposlenika

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Troškovi neto plaća i naknada plaća zaposlenika	2.629	2.516
Troškovi poreza, prireza i doprinosa iz i na plaće i naknade	1.730	1.890
Troškovi rezerviranja za nagrade	-	3.148
	4.359	7.554

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je imalo 22 zaposlenika (2017.: 22 zaposlenika).

11. Ostali rashodi

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Trošak reprezentacije	720	675
Troškovi eksternalizacije usluga	706	701
Troškovi službenog putovanja	357	371
Troškovi obrazovanja i literature	273	288
Troškovi materijala	212	158
Trošak pošte i prijevoza	158	120
Trošak SKDD	135	206
Trošak telekomunikacija	111	115
Trošak održavanja	105	111
Trošak konzultantskih usluga	96	232
Trošak poreza, doprinosa, članarina i ostalih davanja	89	127
Trošak komunalnih naknada	79	78
Trošak premija osiguranja	69	38
Donacije	21	6
Ostali troškovi	577	786
	3.708	4.012

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

11. Ostali rashodi (nastavak)

Ugovorena naknada za reviziju za 2018. godinu iznosi 48 tisuća kuna (2017.: 31 tisuća kuna). Osim usluga revizije financijskih izvještaja, koje je obavio u skladu s važećim zakonima i propisima, u 2018. 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 (2017.: 18%).

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

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	3.469	14.573
Porezno nepriznati troškovi	423	3.475
Porezno nepriznati prihodi	(759)	(338)
Porezna osnovica	3.133	17.710
Porezna stopa	18%	18%
Trošak poreza za godinu	564	3.188
Ukidanje/(priznavanje) odgođene porezne imovine na temelju privremenih razlika	327	(567)
Trošak poreza na dobit	891	2.621
Efektivna porezna stopa	275,7%	17,9%

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Tekući porezni trošak	564	3.188
Odgođeni porez		
Ukidanje/(kreiranje) privremenih razlika po dugoročnim rezerviranjima	327	(567)
Trošak poreza na dobit	891	2.621

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

12. Porez na dobit (nastavak)

Kretanje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Stanje 1.1.	567	-
Povećanje	-	567
Ukidanje	(327)	-
	240	567

13. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2018. godine:

	Građevinski objekti	Uredska oprema	Transportni uređaji	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2018.	3.059	342	82	3.483
Povećanja	-	51	-	51
Otpis i prodaja	-	-	(82)	(82)
Na dan 31. prosinca 2018.	3.059	393	-	3.452
<i>Akumulirana amortizacija</i>				
Na dan 1. siječnja 2018.	969	256	16	1.241
Trošak za godinu	76	30	4	110
Otpis i prodaja	-	-	(20)	(20)
Na dan 31. prosinca 2018.	1.045	286	-	1.331
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2018.	2.090	86	66	2.242
Na dan 31. prosinca 2018.	2.014	107	-	2.121

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

13. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2017. godine:

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

14. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2018. godine:

	Nematerijalna imovina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2018.	591	591
Povećanja	170	170
Na dan 31. prosinca 2018.	761	761
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Na dan 1. siječnja 2018.	440	440
Trošak za godinu	42	42
Na dan 31. prosinca 2018.	482	482
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>		
Na dan 1. siječnja 2018.	151	151
Na dan 31. prosinca 2018.	279	279

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Nematerijalna imovina (nastavak)

Pregled kretanja nematerijalne imovine tijekom 2017. godine:

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

15. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG

	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Dužnički vrijednosni instrumenti Republike Hrvatske	33.277	66.286
Vlasnički vrijednosni instrumenti	1.793	1.229
	35.070	67.515

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2018. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

16. Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga

Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga u ukupnom iznosu od 2.175 tisuća kuna (2017.: 1.832 tisuća kuna) predstavljaju potraživanja s osnove izvršenih usluga posredovanja na tržištima kapitala odnosno pohrane financijske imovine za račun klijenta.

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

17. Ostala potraživanja

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
<i>Dugotrajna potraživanja</i>		
Potraživanja za akontacije za poslovne najmove	298	-
	298	-
<i>Kratkotrajna potraživanja</i>		
Potraživanja za predujmove poreza na dobit	1.750	-
Garantni depozit	1.484	-
Potraživanja s osnove kupoprodaje financijskih instrumenata	1.197	436
Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	189	669
Jamstveni polog kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva	57	62
Ostala potraživanja	315	318
	4.992	1.485

18. Novčana sredstva

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Kunski žiro račun	280	2.968
Devizni žiro račun	73	6.189
Gotovina u blagajni	-	9
	353	9.167

19. Upisani kapital

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2018. HRK'000	2018. % vlasništva	2017. HRK'000	2017. % vlasništva
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	8.000	100,00	8.000	100,00
	8.000	100,00	8.000	100,00

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

20. Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Obveze po osnovi repo ugovora	31.255	55.574
Prekoračenje po računu	509	-
	31.764	55.574

Obveze po osnovi repo ugovora na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 31.255 tisuća kuna (2017.: 55.574 tisuća kuna) odnose se na kredite primljene od drugih strana koji su osigurani vrijednosnim papirima navedenim u bilješci 15.

Prekoračenje po računu na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 509 tisuća kuna (2017.: 0 kn) odnosi se na prekoračenje odobreno od strane Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb u iznosu od 15 milijuna kuna i dospijećem do 31. srpnja 2019. godine.

21. 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:

	2018. HRK'000	2017. HRK'000
Imovina:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	558.736	526.699
Potraživanja po izvršenim transakcijama	8.662	5.404
Novac na žiro računu	47.937	47.072
UKUPNA IMOVINA	615.335	579.175
Obveze:		
Transakcije u obračunu:		
Ulagatelji	607.134	568.879
Obveze po izvršenim transakcijama	5.521	9.866
Obveze za provizije	2.680	430
UKUPNO OBVEZE	615.335	579.175

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

22. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Izveštaj o financijskom položaju društva		
Potraživanja od kupaca – INTERKAPITAL d.d.	4	2
Potraživanja od kupaca – InterCapital Asset Management d.o.o.	13	16
Potraživanja od zaposlenih za davanja u naravi	3	11
Obveze prema dobavljačima – INTERKAPITAL d.d.	74	73
Obveze prema dobavljačima – InterCapital Asset Management d.o.o.	12	-
Obveze prema zaposlenima	210	214
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Prihod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	3	31
Prihodi od skrbničkih usluga – InterCapital Asset Management d.o.o.	215	203
Prihodi od skrbničkih usluga – INTERKAPITAL d.d.	45	33
Ostali prihodi – InterCapital Asset Management d.o.o.	43	5
Ostali prihodi – INTERKAPITAL d.d.	37	-
Rashod od kamata – INTERKAPITAL d.d.	-	9
Rashod od kamata – InterCapital Asset Management d.o.o.	-	43
Troškovi usluga dobavljača – INTERKAPITAL d.d.	794	780
Troškovi usluga dobavljača – InterCapital Asset Management d.o.o.	141	128

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

Isplate članovima Uprave

Naknade isplaćene članovima Uprave tijekom godine su kako slijedi:

	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Plaće	372	375
Mirovinski doprinosi	133	138
Porez i prirez	129	136
Naknade u naravi	32	41
Božićnica	12	5
	678	695

23. 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 mijenjala navedenu strategiju od osnutka.

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

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

Društvo je izloženo učincima promjena uvjeta na domaćem i međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti. Dio obvezničkog portfelja vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK. Dužnički instrumenti dugoročnijeg su karaktera s prosječnim vremenom trajanja od 4,99 godina (2017.: 5,59).

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

23. 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 91,90% (2017.: 87,90%), 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)

23. 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 2018.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2017.
EUR/HRK	Od -1,85% do 0,57%	Od -1,81% do 0,72%
USD/HRK	Od -9,53% do 2,82%	Od -10,61% do 3,08%

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	2018.			2017.			
	Valuta	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena	Otvorena neto pozicija	-promjena	+promjena
	EUR	-1.996,09	-11,33	36,85	866,25	-15,68	6,24
	USD	286,34	8,08	-27,28	246,46	-25,04	7,60
	Utjecaj na neto imovinu društva		Utjecaj na neto imovinu društva	-3,25	9,57	-40,72	13,84

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

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

2018.	HRK	EUR	USD	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina				
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	35.070	-	-	35.070
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.173	780	222	2.175
Ostala potraživanja	2.703	2.289	-	4.992
Novčana sredstva	280	37	36	353
Ukupno imovina	<u>39.226</u>	<u>3.106</u>	<u>258</u>	<u>42.590</u>
Obveze				
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	548	-	-	548
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	31.764	-	-	31.764
Obveze prema dobavljačima	254	163	93	510
Obveze prema zaposlenima	1.543	-	-	1.543
Obveze za poreze i doprinose	144	-	-	144
Ostale obveze	8	-	-	8
Ukupno obveze	<u>34.261</u>	<u>163</u>	<u>93</u>	<u>34.517</u>
Neusklađenost valutne strukture	<u>4.965</u>	<u>2.943</u>	<u>165</u>	<u>8.073</u>

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

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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

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

23. 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.

2018.	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	1.793	-	-	-	-	33.277	35.070
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.175	-	-	-	-	-	2.175
Ostala potraživanja	4.992	-	-	-	-	-	4.992
Novčana sredstva	353	-	-	-	-	-	353
Ukupno imovina	<u>9.313</u>	-	-	-	-	<u>33.277</u>	<u>42.590</u>
Obveze							
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	548	-	-	-	-	-	548
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	-	509	-	31.255	31.764
Obveze prema dobavljačima	510	-	-	-	-	-	510
Obveze prema zaposlenima	1.543	-	-	-	-	-	1.543
Oveze za poreze i doprinose	144	-	-	-	-	-	144
Ostale obveze	8	-	-	-	-	-	8
Ukupno obveze	<u>2.753</u>	-	-	<u>509</u>	-	<u>31.255</u>	<u>34.517</u>
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>6.560</u>	-	-	<u>(509)</u>	-	<u>2.022</u>	<u>8.073</u>

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

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

2017.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz FDG	1.229	-	-	-	-	66.286	67.515
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.832	-	-	-	-	-	1.832
Ostala potraživanja	1.485	-	-	-	-	-	1.485
Novčana sredstva	9.167	-	-	-	-	-	9.167
Ukupno imovina	<u>13.713</u>	:	:	:	:	<u>66.286</u>	<u>79.999</u>
Obveze							
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	421	-	-	-	-	-	421
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	-	-	-	-	-	55.574	55.574
Obveze prema dobavljačima	552	-	-	-	-	-	552
Obveze prema zaposlenima	3.366	-	-	-	-	-	3.366
Oveze za poreze i doprinose	2.742	-	-	-	-	-	2.742
Ostale obveze	481	-	-	-	-	-	481
Ukupno obveze	<u>7.562</u>	:	:	:	:	<u>55.574</u>	<u>63.136</u>
Neusklađenost kamatnog rizika	<u>6.151</u>	:	:	:	:	<u>10.712</u>	<u>16.863</u>

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

23. 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 2018.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2017.
	Prinos na hrvatski državni dug	Prinos na hrvatski državni dug
1Y	Od 0,13% do 0,52%	Od 0,24% do 0,96%
2Y	Od 0,24% do 0,95%	Od 0,36% do 1,43%
10Y	Od 1,20% do 4,79%	Od 1,23% do 4,92%
	Repo stope	Repo stope
1W	Od 0,13% do 0,80%	Od -0,18% do 1,20%

Na temelju ovih procjena realno mogućih kretanja rizičnih faktora, dobivena je sljedeća tablica koja prikazuje osjetljivost pojedinih financijskih instrumenata i promjenu njihove vrijednosti u odnosu na promjenu pojedinog faktora rizika.

	2018.			2017.		
	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	33.277,44	-2.024,74	1.074,04	66.955,88	- 5.901,40	2.785,05
Obveze osjetljive na promjenu kamatne stope	31.255,42	-2,29	0,57	55.574,33	- 3,75	0,94
Utjecaj na neto imovinu		Utjecaj na neto imovinu	-2.027,03	1.074,61	- 5.905,15	2.785,99

23. 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:

2018.		2017.	
VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)	VaR (%), 99%	Utjecaj na imovinu ('000 HRK)
-1,37	- 24,53	-1,7633	-21,67

23. 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)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2018.	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	-	-	-	35.070	-	35.070
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	2.175	-	-	-	-	2.175
Ostala potraživanja	4.694	-	-	298	-	4.992
Novčana sredstva	353	-	-	-	-	353
Ukupno imovina	<u>7.222</u>	=	=	<u>35.368</u>	=	<u>42.590</u>
Obveze, kapital i rezerve						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	548	-	-	-	-	548
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	31.255	-	509	-	-	31.764
Obveze prema dobavljačima	510	-	-	-	-	510
Obveze prema zaposlenima	1.543	-	-	-	-	1.543
Obveze za poreze i doprinose	144	-	-	-	-	144
Ostale obveze	8	-	-	-	-	8
Ukupno obveze, kapital i rezerve	<u>34.008</u>	=	<u>509</u>	=	=	<u>34.517</u>
Neusklađenost ročne strukture	<u>(26.786)</u>	=	<u>(509)</u>	<u>35.368</u>	=	<u>8.073</u>

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

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2017.	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Vrijednosni papiri i drugi financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	-	-	-	67.515	-	67.515
Potraživanja s osnove obavljenih investicijskih usluga	1.832	-	-	-	-	1.832
Ostala potraživanja	1.485	-	-	-	-	1.485
Novčana sredstva	9.167	-	-	-	-	9.167
Ukupno imovina	<u>12.484</u>	:	:	<u>67.515</u>	:	<u>79.999</u>
Obveze, kapital i rezerve						
Obveze za naknade vezane uz trgovanje financijskim instrumentima	421	-	-	-	-	421
Obveze za primljene kredite, zajmove i predujmove	55.574	-	-	-	-	55.574
Obveze prema dobavljačima	552	-	-	-	-	552
Obveze prema zaposlenima	3.366	-	-	-	-	3.366
Obveze za poreze i doprinose	2.742	-	-	-	-	2.742
Ostale obveze	481	-	-	-	-	481
Ukupno obveze, kapital i rezerve	<u>63.136</u>	:	:	:	:	<u>63.136</u>
Neusklađenost ročne strukture	<u>(50.652)</u>	:	:	<u>67.515</u>	:	<u>16.863</u>

23. 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 2018. nema evidentiranih ulaganja čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene (2017.: 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)

23. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	35.070	-	-	35.070
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>				
Ukupno	35.070	-	-	35.070

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

23. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Od 31. prosinca 2018. godine do dana odobrenja ovih financijskih izvještaja nisu nastali nikakvi poslovni događaji ili transakcije koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na dan ili za razdoblje tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje Društva da bi zahtijevala objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

24. Nepredviđene obveze

Društvo nema drugih nepredviđenih obveza koje bi bilo potrebno objaviti u financiskim izvještajima (2017. : nije bilo nepredviđenih obveza koje je potrebno objaviti).

25. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na dan 25. travnja 2019. godine te ih u ime Uprave potpisuju:



Matko Maravić
Predsjednik Uprave



Danijel Delač
Član Uprave

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