

# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2016.**

**InterCapital Asset Management d.o.o.  
za upravljanje investicijskim fondovima  
ZAGREB**

## SADRŽAJ

|                                                   | Stranica |
|---------------------------------------------------|----------|
| Godišnje izvješće Uprave .....                    | 3-4      |
| Odgovornost za financijske izvještaje .....       | 5        |
| Izvještaj neovisnog revizora.....                 | 6-9      |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti .....            | 10       |
| Izvještaj o financijskom položaju.....            | 11       |
| Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice .....   | 12       |
| Izvještaj o tijeku novca.....                     | 13       |
| Bilješke uz godišnje financijske izvještaje ..... | 14-49    |

## Opis poslovanja i planovi budućeg razvoja poslovanja

Poslovnu 2016. godinu možemo okarakterizirati kao još jednu godinu koju je obilježio rast ukupne imovine pod upravljanjem. 2016. se tako potvrdila kao godina kontinuiteta i rasta nakon uspješnog preuzimanja i konsolidacije VB Investa u 2014. godini te integracije i snažnije prodaje putem prodajnog kanala Sberbanke u 2015. godini. Tijekom 2017. godine planiramo napraviti i daljnje korake na širenju prodajnih kanala kako lokalno u Hrvatskoj, tako i na međunarodnim tržištima.

Ukupna imovina pod upravljanjem ICAM-a je zaključila 2016. godinu na iznosu od 925 mil. HRK ili 20,13% više u odnosu na kraj 2015. godine (770 mil. HRK). ICAM je tako potvrdio generalni trend koji je obilježio fondovsko tržište, gdje je imovina društava za upravljanje u prosjeku rasla oko 10%, uz napomenu da je, za razliku od Društva, rast imovine ostvaren poglavito u novčanim fondovima koje karakterizira padajući trend prinosa te s istim povezane padajuće naknade za upravljanje.

Uz rast imovine 2016. godinu je obilježilo i okretanje fondova prema *retail* investitorima pretvaranjem denominacije dioničkog (SEE Equity fonda) te obvezničkog (Bond) fonda iz HRK u EUR. Isto je bilo vrlo bitno s obzirom na iznimno visok stupanj eurizacije depozitne baze u Hrvatskoj te izrazitu sklonost (*retail*) klijenata da bez obzira na stabilnost tečaja EUR/HRK preferiraju isključivo fondove denominirane u EUR. U sklopu navedenih izmjena izvršen je i *rebranding* naziva UCITS fondova koje sada prati ista nomenklatura koja u sebi sadrži brend društva, odnosno poveznicu na investicijsku strategiju pojedinog podfonda. Uz ove tehničke promjene InterCapital je po prvi put u 2016. godini lansirao i konzervativni UCITS mješoviti fond kako bi u anticipaciji okruženja niskih kamatnih stopa ponudio klijentima InterCapital Income Plus, proizvod koji bi svojom prirodom trebao biti nešto volatilniji te samim time i nešto agresivniji u odnosu na obveznički fond, a ipak teži očuvanju klijentove glavnice definiranom investicijskom strategijom, za razliku od nešto rizičnijih dioničkih fondova. Društvo je uslijed okruženja niskih kamatnih stopa odlučilo do daljnjeg obustaviti investicijske proizvode s kapitalnom strategijom te su postojećim klijentima ponuđena kvalitetna alternativna rješenja sukladno njihovim ulagačkim preferencijama. Krajem godine Društvo je pokrenulo dva nova alternativna fonda kao dio daljnje strategije razvoja ovog segmenta poslovanja.

Sav razvoj te značajnije veći obujam posla u 2016. godini donio je sa sobom i nužne kadrovske promjene gdje je dodatno zaposleno 5 novih kolega - od odjela analiza i prodaje do portfolio i fond menadžmenta, a i Uprava društva također je osnažena novim članom.

Potvrda naše uspješnosti došla je krajem godine i u obliku međunarodnog priznanja od strane tržišnih sudionika cijenjenog Euromoney-a koji nas je proglasio najboljim društvom za upravljanje u RH za 2017. g., i na što smo iznimno ponosni.

Vjerujemo da je 2016. uistinu bila godina u kojoj je Društvo napravilo prekretnicu te kadrovskom ekipiranošću stvorilo značajnu osnovu kako bi moglo ostvariti daljnje planove Nadzornog odbora. U svemu tome naše investicije gradit ćemo i dalje primarno na snažnoj fundamentalnoj analizi te ćemo težiti napraviti dodatan iskorak ka široj regiji (primarno Rumunjskoj) kao zemlji s najbržom stopom rasta GDP-a. Za kraj valja istaknuti kako usprkos pozitivnom momentu u 2017. godinu ulazimo s podosta opreza unatoč pozitivnim makroekonomskim pomacima i rastu kreditnog ratinga Republike Hrvatske kao domicilnog tržišta, poglavito zbog visoke ovisnosti domaćeg gospodarstva o sektoru turizma, visokoj razini javnog duga i neizvjesnosti utjecaja restrukturiranja Agrokor na ukupno gospodarstvo.

Stoga ćemo u nadolazećem razdoblju i dalje imati oprezan pristup tržištima s obzirom na nesigurnosti koje ih okružuju.

## **Ciljevi i politike upravljanja financijskim rizicima**

### **Tržišni rizik**

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Društvo ne ulazi u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljalo izloženošću tržišnom riziku.

### **Kamatni rizik**

Društvo na datum izvještavanja nije izloženo kamatnom riziku budući da imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Nadalje, nema obveza na koja se obračunavaju kamate.

### **Tečajni rizik**

Iznos neto tečajnih razlika nije značajan te Društvo na datum izvještavanja nije izloženo tečajnom riziku.

### **Cjenovni rizik**

Temeljem upravljanja fondovima, Društvo je izloženo riziku promjene cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu. Sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim prospektom i pravilima fondova, imovina fondova se pretežno investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika te promjene cijena pojedinog vrijednosnog papira utječu na vrijednost imovine fondova te tako i na prihode iz redovnog poslovanja Društva.

### **Rizik likvidnosti**

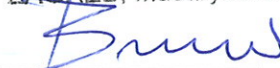
Krajnja odgovornost za rizik likvidnosti leži na Upravi, koja je izradila prikladan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim financiranjem i zahtjevima upravljanja likvidnošću.

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.

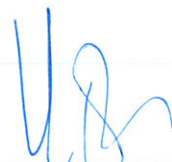


Ivan Kurtović  
Predsjednik  
Uprave

InterCapital Asset Management d.o.o.  
ZAGREB, Masarykova 1



Dario Bjelkanović  
Član Uprave



Hrvoje Čirjak  
Član Uprave

InterCapital Asset  
Management d.o.o.  
Masarykova 1  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska

## Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu financijski izvještaji budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16), Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 40/16) te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb ("Društvo").

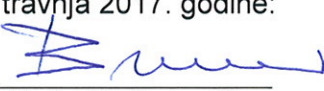
Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

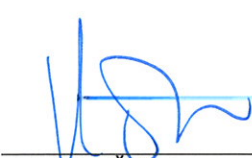
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih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

Potpisali u ime Uprave na dan 20. travnja 2017. godine:

  
Ivan Kurtović  
Predsjednik  
Uprave

  
Dario Bjelkanović  
Član Uprave

  
Hrvoje Čirjak  
Član Uprave

InterCapital Asset  
Management d.o.o.  
Masarykova 1  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Upravi društva InterCapital Asset Management d.o.o.

### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o tijeku novca za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-evima) koje je usvojila Europska unija.

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

### Ostale informacije

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Ostale informacije (nastavak)

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva, koje se nalazi na stranicama 3 i 4 godišnjeg izvješća, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства Društva za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

### Odgovornosti Uprave za godišnje financijske izvještaje

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

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

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

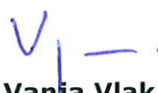
### Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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

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

  
**Branislav Vrtačnik**  
**Predsjednik Uprave**



  
**Vanja Vlak**  
**Ovlašteni revizor**

**Deloitte d.o.o.**

Zagreb, 20. travnja 2017. godine

Radnička cesta 80,  
10 000 Zagreb,  
Republika Hrvatska

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

|                                                                                         | <b>Bilješka</b> | <b>2016.<br/>HRK'000</b> | <b>2015.<br/>HRK'000</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Naknada za upravljanje                                                                  | 5               | 7.094                    | 7.740                    |
| Ulazna naknada                                                                          |                 | 528                      | 1.485                    |
| Troškovi za posredovanje u prodaji udjela                                               |                 | (2.000)                  | (3.161)                  |
| <b>Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima</b>                 |                 | <b>5.622</b>             | <b>6.064</b>             |
| Prihod od upravljanja portfeljem                                                        | 6               | 3.412                    | 2.652                    |
| Prihod od investicijskog savjetovanja                                                   | 7               | 59                       | 52                       |
| <b>Prihod od upravljanja portfeljem i investicijskim savjetovanjem</b>                  |                 | <b>3.471</b>             | <b>2.704</b>             |
| Neto prihod od kamata                                                                   |                 | 195                      | 114                      |
| Neto tečajne razlike                                                                    |                 | 2                        | (14)                     |
| Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG |                 | -                        | -                        |
| <b>Financijski prihodi i rashodi</b>                                                    | 8               | <b>197</b>               | <b>100</b>               |
| Opći i administrativni troškovi poslovanja                                              | 9               | (6.903)                  | (5.616)                  |
| Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine                                  | 16, 17          | (37)                     | (1.422)                  |
| Ostali prihodi i rashodi poslovanja                                                     | 10              | 491                      | 478                      |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>                                                         |                 | <b>2.841</b>             | <b>2.308</b>             |
| Porez na dobit                                                                          | 11              | (545)                    | (758)                    |
| <b>Dobit</b>                                                                            |                 | <b>2.296</b>             | <b>1.550</b>             |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                                        |                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>                                                        |                 | <b>2.296</b>             | <b>1.550</b>             |

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o financijskom položaju**

na dan 31. prosinca 2016.

|                                                                 | Bilješka | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>AKTIVA</b>                                                   |          |                  |                  |
| <b>Financijska imovina</b>                                      |          | <b>4.101</b>     | <b>5.275</b>     |
| Novac i novčani ekvivalenti                                     | 12       | 501              | 775              |
| Zajmovi i potraživanja                                          | 13       | 3.600            | 4.500            |
| <b>Potraživanja</b>                                             |          | <b>2.805</b>     | <b>1.426</b>     |
| Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima      | 14       | 1.703            | 1.114            |
| Ostala potraživanja                                             |          | 66               | 66               |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 15       | 719              | 117              |
| Nekretnine, postrojenja i oprema                                | 16       | 121              | 76               |
| Nematerijalna imovina                                           | 17       | 196              | 53               |
| <b>UKUPNA AKTIVA</b>                                            |          | <b>6.906</b>     | <b>6.701</b>     |
| <b>PASIVA</b>                                                   |          |                  |                  |
| <b>Kapital i rezerve</b>                                        |          | <b>5.146</b>     | <b>3.850</b>     |
| Upisani kapital                                                 |          | 2.300            | 2.300            |
| Zadržana dobit                                                  |          | 2.846            | 1.550            |
| <b>Obveze</b>                                                   |          | <b>1.760</b>     | <b>2.851</b>     |
| Obveze prema dobavljačima                                       |          | 806              | 406              |
| Ostale obveze                                                   | 18       | 649              | 2.043            |
| Odgodeno plaćanje troškova budućeg razdoblja                    |          | 305              | 402              |
| <b>UKUPNA PASIVA</b>                                            |          | <b>6.906</b>     | <b>6.701</b>     |

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

|                                         | Upisani kapital<br>HRK'000 | Zadržana dobit<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Stanje 1. siječnja 2015. godine</b>  | <b>2.300</b>               | <b>358</b>                | <b>2.658</b>      |
| Ukupna sveobuhvatna dobit               | -                          | 1.550                     | 1.550             |
| Ukidanje odgođene porezne imovine       | -                          | (358)                     | (358)             |
| Isplata udjela u dobiti                 | -                          | -                         | -                 |
| <b>Stanje 31. prosinca 2015. godine</b> | <b>2.300</b>               | <b>1.550</b>              | <b>3.850</b>      |
| Ukupna sveobuhvatna dobit               | -                          | 2.296                     | 2.296             |
| Isplata udjela u dobiti                 | -                          | (1.000)                   | (1.000)           |
| <b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b> | <b>2.300</b>               | <b>2.846</b>              | <b>5.146</b>      |

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**Izvještaj o tijeku novca**

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

|                                                                                  | Bilješka | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>                                  |          | <b>951</b>       | <b>288</b>       |
| Dobit ili gubitak prije oporezivanja                                             |          | 2.296            | 1.550            |
| Amortizacija                                                                     |          | 37               | 1.423            |
| Trošak poreza na dobit                                                           |          | -                | 236              |
| (Povećanje)/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima |          | (589)            | 105              |
| Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja                                    |          | (602)            | (117)            |
| Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak          |          | -                | 835              |
| Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja                                     |          | 900              | (2.300)          |
| Povećanje obveza prema dobavljačima                                              |          | 400              | 16               |
| (Smanjenje) ostalih obveza                                                       |          | (1.394)          | (1.596)          |
| Smanjenje/(povećanje) odgođenog plaćanja troškova                                |          | (97)             | 136              |
| <b>Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>                             |          | <b>(225)</b>     | <b>(76)</b>      |
| Povećanje ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu                         |          | (225)            | (76)             |
| <b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b>                               |          | <b>(1.000)</b>   | <b>-</b>         |
| Isplata dividendi ili udjela u dobiti                                            |          | (1.000)          | -                |
| <b>Neto smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata</b>                 |          | <b>(274)</b>     | <b>212</b>       |
| Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                      |          | 775              | 563              |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum</b>                          | 12       | <b>501</b>       | <b>775</b>       |

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **1. Opći podaci**

### **Povijest i osnutak**

InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo") je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo je u potpunom vlasništvu društva INTERKAPITAL d.d., Zagreb.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 19. rujna 2003. godine.

Odlukom jedinog člana Društva od 10. travnja 2014. godine temeljni kapital društva povećava se sa iznosa od 1.000.000 kn za iznos 1.300.000 kn na iznos 2.300.000 kuna uplatom u novcu.

Dana 7. svibnja 2014. godine temeljem Ugovora o pripajanju Društvo je pripojilo društvo VB Invest d.o.o. čije je sve poslovne udjele prethodno tijekom godine steklo kupnjom od dotadašnjih vlasnika. Pripajanje društva VB Invest je izvršeno u knjigama Društva sa datumom 1. siječnja 2014. godine.

## **1. Opći podaci (nastavak)**

### **Povijest i osnutak (nastavak)**

Društvo upravlja sa InterCapital UCITS krovnim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom i s krovnim AIF investicijskim fondom, te sljedećim pod-fondovima:

- InterCapital Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („IB“);
- InterCapital SEE Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („SEE“).
- InterCapital Money, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („IM“);
- InterCapital Smart, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („IS“);
- InterCapital Smart II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („S2“);
- InterCapital Income Plus, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („IP“);
- Crobex 10, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („C10“);
- InterCapital Capital private 1, osnovni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („CP1“);
- InterCapital Outfox Macro Income Fund – posebni alternativni investicijski fond s privatnom („OMIF“);
- Total Return - posebni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom („TR“);

Upravljanje investicijskim fondovima kao i rad društava za upravljanje reguliran je Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima („Zakon“) i Zakonom o tržištu kapitala u dijelu poslova upravljanja portfeljem, a kontroliran je od strane HANFA-e.

### **Osnovna djelatnost**

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima te pružanje usluga upravljanje portfeljima. Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo ima 17 zaposlenika (2015.: 16 zaposlenika).

## **1. Opći podaci (nastavak)**

### **Povijest i osnutak (nastavak)**

#### **Uprava**

Članovi Uprave Društva su:

Ivan Kurtović, Predsjednik Uprave, zastupa društvo pojedinačno i samostalno;

Dario Bjelkanović, Član, zastupa društvo pojedinačno i samostalno;

Hrvoje Čirjak, Član, zastupa društvo pojedinačno i samostalno.

#### **Nadzorni odbor**

Daniel Nevidal, predsjednik nadzornog odbora;

Tonči Korunić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora;

Vesna Balić, član nadzornog odbora.

#### **Izjava o usklađenosti**

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 78/15, NN 134/15), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 40/16), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Računovodstveni okvir od HANFA-e temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenim od strane Europske unije.

#### **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 ona financijska sredstva i obveze s procijenjenom fer vrijednosti, a u skladu s MRS 39 *Financijski instrumenti - Priznavanje i mjerenje*. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

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

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

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

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

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);

**Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

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

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

- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.) te
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.);

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

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

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

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

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

**2.3. Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji**

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija na dan 20. travnja 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije;
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje);
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela);
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);

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

**2.3. Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji**

- **Izmjene MRS-a 7 „Izvešće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);
- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

### 3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

#### Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan izvještavanja po tečaju koji je važio na taj dan.

Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja iskazane po povijesnom trošku preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dane utvrđivanja fer vrijednosti.

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

|                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| 31. prosinca 2016. godine | EUR 1 = HRK 7,557787 |
| 31. prosinca 2015. godine | EUR 1 = HRK 7,635047 |

### 3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Priznavanje prihoda

##### Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine tih fondova. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno. Također, Društvo zaračunava ulaznu naknadu za troškove izdavanja dokumenata o udjelu sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Ulazna naknada oduzima se od uplata od strane vlasnika dokumenata o udjelu u fondovima na dan uplate sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati ulazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Nadalje, Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za uspješnost u ovisnosti od poslovanja Fonda sukladno Prospektu i Pravilima pojedinog fonda. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja je sljedeći:

| Opis                   | InterCapital Bond |         | InterCapital SEE Equity |         |         | InterCapital Income Plus |         | Capital Private 1                          | InterCapital Money | Oufox Macro Income | InterCapital Smart & InterCapital Smart II                                             | Crobex 10 |
|------------------------|-------------------|---------|-------------------------|---------|---------|--------------------------|---------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Klasa                  | Klasa A           | Klasa B | Klasa A                 | Klasa B | Klasa C | Klasa A                  | Klasa B |                                            |                    |                    |                                                                                        |           |
| Naknada za upravljanje | 1%                | 1,5%    | 2%                      | 3%      | 1,5%    | 1,35%                    | 1,85%   | 1%                                         | 0,60%              | 2,20%              | 1,50%                                                                                  | 1,00%     |
| Naknada za uspješnost  | -                 | -       | -                       | -       | -       | -                        | -       | 50% za prinos iznad 3% referentnog prinosa | -                  | -                  | -                                                                                      | -         |
| Ulazna naknada         | 1%                | 1%      | 1%                      | 1%      | 1%      | 1%                       | 1%      | -                                          | -                  | -                  | Uplate do HRK 35.000 - 3%<br>HRK 35.001 - HRK 100.000 - 2%<br>Više od HRK 100.001 - 1% | -         |

##### Prihod i rashodi od upravljanja portfeljem

Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za upravljanje, izračunatu kao postotak ukupne neto imovine pod upravljanjem. Prihod od naknade za upravljanje priznaje se u razdoblju u kojem je ostvaren, a naplaćuje se mjesečno.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i portfeljima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima i pravilnicima koje je objavila Agencija.

### **3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **Financijski prihodi i rashodi**

Financijski prihodi uključuju prihode od kamata iz zajmova i potraživanja, realizirane dobitke od prodaje financijskih instrumenata te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata za zajmove i potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni. Realizirani dobitci i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Društvo primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

#### **Troškovi mirovinskih naknada**

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske. Društvo je kao poslodavac dužno obračunavati i uplaćivati postotak iz tekuće bruto plaće zaposlenih u mirovinsko osiguranje. Troškovi mirovinskog osiguranja terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem zaposleni ostvare naknadu za rad. Društvo nema nikakvih obveza isplate mirovina zaposlenima u budućnosti.

### **3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **Oporezivanje**

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim poreznim zakonom. Porez na dobit obračunava se na osnovu oporezive dobiti, izračunate odbitkom od financijskog rezultata određenih stavaka prihoda i rashoda kao što je propisano hrvatskim zakonima. Iznos poreza na dobit za godinu obuhvaća tekući porez na dobit i odgođeni porez.

#### Tekući porez

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

Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti aktive i pasive po stopama važećim na dan izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit na teret koje se može iskoristiti neiskorišteni porezni gubitak, a odgođena porezna obveza priznaje se za sve oporezive privremene razlike. Odgođena porezna imovina preispituje se na svaki datum izvještavanja i umanjuje za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

### 3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Oporezivanje (nastavak)

##### Odgođeni porez (nastavak)

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 sredstva, temeljeno na poreznim stopama (i poreznim zakonima) propisanim do datuma izvještavanja.

#### Oprema

Oprema se početno iskazuje po trošku nabave umanjenom za iznos amortizacije i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu. Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina i opreme iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Na svaki datum izvještavanja, Društvo preispituje knjigovodstvene iznose nekretnina 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 trajanja nekretnina i opreme. Procijenjeni korisni vijek trajanja, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Imovina u pripremi se ne amortizira. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

|        | 2016.         | 2015.         |
|--------|---------------|---------------|
| Oprema | 4 do 8 godina | 4 do 8 godina |

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

### 3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

#### Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina evidentirana je po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija nematerijalne imovine je obračunata po linearnoj metodi tijekom njegovog procijenjenog vijeka trajanja. Procijenjeni korisni vijek trajanja i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, sa uključenom promjenom očekivanog okvira trošenja ekonomskih koristi. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine je kako slijedi:

|         | 2016.         | 2015.         |
|---------|---------------|---------------|
| Softver | 8 godina      | 8 godina      |
| Oprema  | 4 do 8 godina | 4 do 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.

### **3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti**

Društvo je klasificiralo svoju financijsku imovinu u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

#### Zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili određenim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

#### 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.

### **3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

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

Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao "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.

##### Umanjenje vrijednosti imovine

Na datum izvještavanja obavlja se procjena imovine Društva da bi se utvrdilo postojanje objektivnog dokaza umanjenja njezine vrijednosti. Ako takav dokaz postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos takve imovine. Financijska imovina se umanjuje ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti proizašle iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine kada taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine koji mogu biti pouzdano utvrđeni.

### **3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### Umanjenje vrijednosti imovine (nastavak)

Iznos umanjenja vrijednosti za financijsku imovinu koja se evidentira po amortiziranom trošku je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontirani uz originalnu efektivnu kamatnu stopu.

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

Promjene neto knjigovodstvene vrijednosti računa ispravka vrijednosti terete račun dobiti i gubitka. Osim za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, ako se u narednim periodima iznos umanjenja vrijednosti smanji, a smanjenje se može objektivno povezati sa događajem koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, prijašnje umanjenje vrijednosti se priznaje u računu dobiti i gubitka do iznosa da neto knjigovodstvena vrijednost na dan smanjenja umanjenja vrijednosti ne premašuje iznos amortiziranog troška koji bi bio da nije bilo priznavanja umanjenja vrijednosti.

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

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

Stavka novac i novčani ekvivalenti obuhvaća novac kod banaka. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospijećem do tri mjeseca.

#### **Vremenska razgraničenja**

Vremenska razgraničenja su stavke potraživanja ili obveza za koje u obračunskom razdoblju nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja prihoda odnosno rashoda, već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima, ili prihoda ili rashoda priznatih u obračunskom razdoblju temeljem načela nastanka događaja, a za koje se u istom obračunskom razdoblju nisu zadovoljili kriteriji priznavanja potraživanja ili obveza već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima.

#### **4. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti**

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 3, Uprava Društva radi prosudbe, procjene i pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza, a koja nisu dostupna iz drugih izvora. Procjene i pretpostavke temelje se na povijesnim iskustvima i drugim čimbenicima koja se smatraju relevantnim. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procjena. Procjene i pretpostavke se pregledavaju redovno i priznaju u razdoblju u kojem su nastali.

##### **Računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika**

Navodimo prosudbe, osim onih koje uključuju procjene, a koje Uprava Društva donosi u primjeni računovodstvenih politika i koje imaju najznačajniji utjecaj na financijske izvještaje.

##### **Procjena neizvjesnosti**

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

##### Umanjenje vrijednosti potraživanja

Društvo redovno pregledava stanja potraživanja kako bi ocijenilo postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine. Društvo u izvještaju o financijskom položaju iskazuje potraživanja prema otvorenim investicijskim Fondovima kojima upravlja (vidi Bilješku 3) temeljem naknade za upravljanje, naknade za uspješnost, te temeljem nadoknade troškova kako je određeno Zakonom i Pravilima Fondova. Društvo koristi iskustvenu prosudbu za prilagodbu relevantnih dostupnih informacija trenutnim okolnostima i metodu budućih novčanih tijekova prilikom procjene iznosa gubitka, ako je potrebno. Navedene naknade naplaćuju se kako je regulirano Prospektom i Pravilima fondova.

##### Procijenjeni korisni vijek trajanja 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.

##### 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.

## 5. Naknada za upravljanje

Prihodi s osnove naknade za upravljanje fondovima na dan 31. prosinca mogu se prikazati kako slijedi:

|                                          | Naknada za<br>upravljanje<br>% | 2016.<br>HRK'000 | Naknada za<br>upravljanje<br>% | 2015.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| InterCapital Money                       | 0,6                            | 1.962            | 1,1                            | 2.970            |
| InterCapital Smart Equity                | 1,5                            | 157              | 2,5                            | 1.574            |
| InterCapital Smart Equity II             | 1,5                            | 1.362            | 2,5                            | 1.070            |
| InterCapital Bond klasa A; B             | 1,0; 1,5                       | 2.117            | 1,0                            | 859              |
| InterCapital SEE Equity klasa A;<br>B; C | 2,0; 3,0; 1,5                  | 1.064            | 2,0                            | 511              |
| Equinox I                                | 1,8                            | -                | 1,8                            | 401              |
| InterCapital Outfox Macro Income         | 2,2                            | 205              | 2,2                            | 160              |
| InterCapital Capital Private 1           | 1,0                            | 212              | 1,0                            | 151              |
| Crobex 10                                | 1,0                            | 8                | 1,0                            | 44               |
| InterCapital Income Plus klasa A;<br>B   | 1,35; 1,85                     | 7                | -                              | -                |
| InterCapital Total Return                | 2,0                            | -                | -                              | -                |
|                                          |                                | <b>7.094</b>     |                                | <b>7.740</b>     |

## 6. Prihod od upravljanja portfeljem

Tijekom 2016. godine Društvo je ostvarilo neto godišnju naknadu za upravljanje portfeljem u iznosu od 3.412 tisuća kuna (2015.: 2.652 tisuća kuna).

## 7. Prihod od investicijskog savjetovanja

Tijekom 2016. godine Društvo je ostvarilo godišnju naknadu za usluge investicijskog savjetovanja u iznosu od 59 tisuća kuna (2015.: 52 tisuće kuna).

## 8. Financijski prihodi i rashodi

|                                                                                                | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Prihodi od kamata                                                                              | 195              | 114              |
| Rashodi od kamata                                                                              | -                | -                |
| <i>Neto prihod od kamata</i>                                                                   | <i>195</i>       | <i>114</i>       |
| Pozitivne tečajne razlike                                                                      | 14               | 8                |
| Negativne tečajne razlike                                                                      | (12)             | (22)             |
| <i>Neto tečajne razlike</i>                                                                    | <i>2</i>         | <i>(14)</i>      |
| Realizirani dobici                                                                             | -                | -                |
| <i>Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG</i> | <i>-</i>         | <i>-</i>         |
|                                                                                                | <b>197</b>       | <b>100</b>       |

## 9. Opći i administrativni troškovi poslovanja

|                                          | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Neto plaće                               | 1.948            | 1.606            |
| Porezi i doprinosi iz i na plaće         | 1.615            | 1.469            |
| Trošak Info servisa                      | 538              | 470              |
| Trošak najma poslovnog prostora          | 252              | 212              |
| Troškovi revizije                        | 205              | 152              |
| Troškovi izdvajanja poslovanja           | 284              | 278              |
| Porezi koji ne ovise o dobitku           | 71               | 84               |
| Troškovi odvjetnika i javnog bilježnika  | 34               | 114              |
| Troškovi putovanja                       | 315              | 96               |
| Ostali troškovi zaposlenih               | 148              | 152              |
| Trošak bankarskih naknada                | 81               | 117              |
| Doprinosi i članarine                    | 67               | 75               |
| Trošak telefona, interneta i pošte       | 86               | 62               |
| Troškovi reprezentacije i promidžbe      | 512              | 161              |
| Komunalne usluge                         | 50               | 55               |
| Troškovi stručnog obrazovanja            | 97               | 47               |
| Troškovi čišćenja                        | 59               | 46               |
| Troškovi energenata                      | 118              | 78               |
| Troškovi električne energije             | 49               | 41               |
| Uredski materijal                        | 33               | 32               |
| Plaćene premije osiguranja zaposlenicima | 32               | 26               |
| Ostali troškovi                          | 309              | 243              |
|                                          | <b>6.903</b>     | <b>5.616</b>     |

Od ukupnih troškova revizije za 2016. godinu, iznos od 25 tisuća kuna odnosi se na troškove revizije Društva (2015.: 25 tisuća kuna). Preostali iznos troška odnosi se na troškove revizije fondova kojima Društvo upravlja, a koje Društvo nadoknađuje tijekom godine (Bilješka 10).

## 10. Ostali prihodi i rashodi poslovanja

Sukladno Zakonu i Pravilima fondova, Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu fondova za troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu fondova dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je tijekom 2016. godine prihodovalo 181 tisuće kuna (2015.: 164 tisuće kuna) nastalih troškova za fondove pod upravljanjem.

## 11. Porez na dobit

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

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

|                                                                 | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Računovodstvena dobit prije oporezivanja                        | 2.841            | 2.308            |
| Porezno nepriznati troškovi                                     | 137              | 375              |
| Porezno nepriznati prihodi                                      | (252)            | (78)             |
| <b>Porezna osnovica</b>                                         | <b>2.726</b>     | <b>2.605</b>     |
| Porezna stopa                                                   | 20%              | 20%              |
| <b>Trošak poreza</b>                                            | <b>545</b>       | <b>521</b>       |
| Otpuštanje odgođenog poreza zbog iskorištenih poreznih gubitaka | -                | 237              |
| <b>Trošak poreza na dobit</b>                                   | <b>545</b>       | <b>758</b>       |
| <b>Efektivna porezna stopa</b>                                  | <b>19,18%</b>    | <b>32,84%</b>    |

## 12. Novac i novčani ekvivalenti

|                               | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Novac na žiro računu u kunama | 501              | 775              |
|                               | <b>501</b>       | <b>775</b>       |

## 13. Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja u iznosu 3.600 tisuća kuna (2015. 4.500 tisuća kuna) se odnose na kratkoročnu pozajmicu jedinom vlasniku Interkapital d.d. uz ugovorenu kamatnu stopu od 5,14% godišnje.

## 14. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima

|                                                                                               | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima                                              | 739              | 768              |
| Potraživanja za naknade s osnove usluga upravljanje portfeljima i investicijskog savjetovanja | 964              | 347              |
|                                                                                               | <b>1.703</b>     | <b>1.115</b>     |

U Skladu sa Zakonom i Pravilima fondova odnosno Ugovora o pružanju usluga upravljanja portfeljem, Društvo ima pravo obračunati i teretiti imovinu fondova za troškove naknade za upravljanje. Ovi troškovi terete imovinu fondova i portfelja dnevno, a naplaćuju se mjesečno.

## 15. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda

Od ukupnog iznos plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda za 2016. godinu iznos od HRK 600 tisuća se odnosi na plaćanja po Ugovoru za prisustvovanje međunarodnim konferencijama tijekom 2017. godine na kojima društvo predstavlja svoje usluge upravljanja zainteresiranim stranim institucionalnim klijentima poput mirovinskih fondova, upravitelja imovinom, osiguranjima i sl. Temeljem navedene usluge zaposlenici Društva imaju dogovorene osobne kontakte sa upraviteljima imovinom kroz 4 konferencije koje se održavaju diljem svijeta tijekom 2017. godine. Preostali iznos se odnosi na unaprijed plaćene troškove pristupa informacijskom servisu Bloomberg (2015.: HRK 117 tisuća).

## 16. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2016. godine je kako slijedi:

| Opis                                          | Uredska oprema<br>HRK'000 | Transportna<br>sredstva<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------|
| <b><i>Trošak nabave</i></b>                   |                           |                                    |                   |
| Stanje 01. siječnja 2016.                     | 121                       | 76                                 | 197               |
| Povećanje                                     | 56                        | 8                                  | 64                |
| Stanje 31. prosinca 2016.                     | 177                       | 84                                 | 261               |
| <b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>        |                           |                                    |                   |
| Stanje 01. siječnja 2016.                     | 121                       | -                                  | 121               |
| Trošak za godinu                              | 11                        | 8                                  | 19                |
| Stanje 31. prosinca 2016.                     | 132                       | 8                                  | 140               |
| <b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b> |                           |                                    |                   |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | -                         | 76                                 | 76                |
| Stanje 31. prosinca 2016.                     | 45                        | 76                                 | 121               |

Pregled kretanja imovine tijekom 2015. godine je kako slijedi:

| Opis                                          | Uredska oprema<br>HRK'000 | Transportna<br>sredstva<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------|
| <b><i>Trošak nabave</i></b>                   |                           |                                    |                   |
| Stanje 01. siječnja 2015.                     | 125                       | -                                  | 125               |
| Smanjenje                                     | (4)                       | -                                  | (4)               |
| Povećanje                                     | -                         | 76                                 | 76                |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | 121                       | 76                                 | 197               |
| <b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>        |                           |                                    |                   |
| Stanje 01. siječnja 2015.                     | 122                       | -                                  | 122               |
| Trošak za godinu                              | 2                         | -                                  | 2                 |
| Smanjenje                                     | (3)                       | -                                  | (3)               |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | 121                       | -                                  | 121               |
| <b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b> |                           |                                    |                   |
| Stanje 31. prosinca 2014.                     | 3                         | -                                  | 3                 |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | -                         | 76                                 | 76                |

## 17. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2016. godine je kako slijedi:

| Opis                                          | Nematerijalna<br>imovina<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b><i>Trošak nabave</i></b>                   |                                     |                   |
| Stanje 01. siječnja 2016.                     | 2.593                               | 2.593             |
| Smanjenje                                     | (2.440)                             | (2.440)           |
| Povećanje                                     | 81                                  | 81                |
| Goodwill                                      | 80                                  | 80                |
| Stanje 31. prosinca 2016.                     | 314                                 | 314               |
| <b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>        |                                     |                   |
| Stanje 01. siječnja 2016.                     | 2.540                               | 2.540             |
| Smanjenje                                     | (2.440)                             | (2.440)           |
| Povećanje                                     | 18                                  | 18                |
| Stanje 31. prosinca 2016.                     | 118                                 | 118               |
| <b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b> |                                     |                   |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | 53                                  | 53                |
| Stanje 31. prosinca 2016.                     | 196                                 | 196               |

Pregled kretanja imovine tijekom 2015. godine je kako slijedi:

| Opis                                          | Nematerijalna<br>imovina<br>HRK'000 | Ukupno<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b><i>Trošak nabave</i></b>                   |                                     |                   |
| Stanje 01. siječnja 2015.                     | 2.856                               | 2.856             |
| Goodwill                                      | (263)                               | (263)             |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | 2.593                               | 2.593             |
| <b><i>Akumulirana amortizacija</i></b>        |                                     |                   |
| Stanje 01. siječnja 2015.                     | 1.383                               | 1.383             |
| Smanjenje                                     | (263)                               | (263)             |
| Povećanje                                     | 1.420                               | 1.420             |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | 2.540                               | 2.540             |
| <b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b> |                                     |                   |
| Stanje 31. prosinca 2014.                     | 1.473                               | 1.473             |
| Stanje 31. prosinca 2015.                     | 53                                  | 53                |

**18. Ostale obveze**

|                                      | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Obveze za porez na dodanu vrijednost | 178              | 110              |
| Obveze za porez na dobit             | 174              | 470              |
| Obveze za neto plaće zaposlenima     | 181              | 146              |
| Porezi i doprinosi na i iz plaća     | 115              | 108              |
| Ostale obveze                        | 1                | 4                |
| Obveza za kupnju VB Invest           | -                | 1.205            |
|                                      | <b>649</b>       | <b>2.043</b>     |

## 19. Transakcije s povezanim osobama

### Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

|                                               | 2016.<br>Imovina<br>HRK'000 | 2016.<br>Obveze<br>HRK'000 | 2016.<br>Prihodi<br>HRK'000 | 2016.<br>Rashodi<br>HRK'000 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Povezane osobe</b>                         |                             |                            |                             |                             |
| INTERKAPITAL d.d., Zagreb                     | 3.696                       | 72                         | 174                         | 963                         |
| INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Zagreb | 12                          | 12                         | 120                         | 119                         |
| InterCapital Bond                             | 350                         | -                          | 2.614                       | -                           |
| Intercapital See Equity (Capital Two)         | 144                         | -                          | 1.101                       | -                           |
| KWSO                                          | -                           | -                          | -                           | -                           |
| Capital Private 1                             | 19                          | -                          | 218                         | -                           |
| Intercapital Money (Money One)                | 121                         | -                          | 2.013                       | -                           |
| Intercapital Smart II (Smart Equity)          | 75                          | -                          | 1.403                       | -                           |
| Crobex 10                                     | 3                           | -                          | 36                          | -                           |
| Outfox Macro Income                           | 1                           | -                          | 211                         | -                           |
| Intercapital Smart (Smart Equity II)          | 23                          | -                          | 186                         | -                           |

Na dan 31. prosinca 2016. godine, ukupno potraživanje po pozajmicama prema Interkapital d.d. je iznosilo 3.600 tisuća kuna (2015.: 4.500 tisuća kuna). Pozajmice dospijevaju unutar godinu dana odnosno ugovorena je kamatna stopa od 5,14% godišnje.

## 19. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

### Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

|                                                  | 2015.<br>Imovina<br>HRK'000 | 2015.<br>Obveze<br>HRK'000 | 2015.<br>Prihodi<br>HRK'000 | 2015.<br>Rashodi<br>HRK'000 |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Povezane osobe</b>                            |                             |                            |                             |                             |
| INTERKAPITAL d.d., Zagreb                        | 4.569                       | 104                        | 93                          | 987                         |
| INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.<br>Zagreb | 12                          | 14                         | 120                         | 156                         |
| Capital One                                      | 89                          | 10                         | 930                         | 9                           |
| Capital Two                                      | 53                          | -                          | 572                         | -                           |
| KWSO                                             | -                           | -                          | 31                          | -                           |
| Capital Private 1                                | 19                          | -                          | 164                         | -                           |
| Money One                                        | 271                         | -                          | 2.994                       | -                           |
| Equinox I                                        | -                           | -                          | 401                         | -                           |
| Smart Equity                                     | 31                          | -                          | 2.343                       | -                           |
| Crobex 10                                        | 6                           | -                          | 84                          | -                           |
| Outfox Macro Income                              | 23                          | -                          | 190                         | -                           |
| Smart Equity II                                  | 274                         | -                          | 1.666                       | -                           |

## Isplate članovima Uprave

Članovima Uprave isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

|                      | 2016.<br>HRK'000 | 2015.<br>HRK'000 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Neto plaća           | 506              | 342              |
| Mirovinski doprinosi | 186              | 128              |
| Porez i prirez       | 202              | 146              |
| Naknade u naravi     | 37               | 22               |
| Božićnica            | 7                | 5                |
|                      | <b>938</b>       | <b>643</b>       |

## **20. 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 novca i novčanih ekvivalenata 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 odluka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz isplate udjela. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

### ***Ciljevi upravljanja financijskim rizikom***

Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti, i rizik novčanog tijeka kamata.

Poslovne aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga različitim vrstama financijskih rizika koji uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka kamata.

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

### ***Tržišni rizik***

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti, tečaja stranih valuta i kamatnih stopa uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Društvo ne ulazi u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljalo izloženošću tržišnom riziku.

## 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Kamatni rizik

Društvo na datum izvještavanja nije izloženo kamatnom riziku budući da imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Nadalje, nema obveza na koja se obračunavaju kamate.

| 2016.                                                            | Razdoblje promjena kamatnih stopa |                         |                         |                          |                   |                            | Ukupno       |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|--------------|
|                                                                  | Beskamatno                        | Do<br>jednog<br>mjeseca | Od 1 do<br>3<br>mjeseca | Od 3 do<br>12<br>mjeseci | Preko 1<br>godine | Fiksna<br>kamatna<br>stopa |              |
|                                                                  | '000 kn                           | '000 kn                 | '000 kn                 | '000 kn                  | '000 kn           | '000 kn                    |              |
| <b>Imovina</b>                                                   |                                   |                         |                         |                          |                   |                            |              |
| Novac i novčani ekvivalenti                                      | 501                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 501          |
| Zajmovi i potraživanja                                           | -                                 | -                       | -                       | -                        | -                 | 3.600                      | 3.600        |
| Potraživanja vezana uz<br>upravljanje fondovima i<br>portfeljima | 1.703                             | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 1.703        |
| Ostala potraživanja                                              | 66                                | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 66           |
| Plaćeni troškovi budućeg<br>razdoblja i nedospjela<br>naplata    | 719                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 719          |
| Nekretnine, postrojenja i<br>oprema                              | 121                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 121          |
| Nematerijalna imovina                                            | 196                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 196          |
| <b>Ukupno imovina</b>                                            | <b>3.306</b>                      | -                       | -                       | -                        | -                 | <b>3.600</b>               | <b>6.906</b> |
| <b>Obveze i kapital i rezerve</b>                                |                                   |                         |                         |                          |                   |                            |              |
| Upisani kapital                                                  | 2.300                             | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 2.300        |
| Zadržana dobiti                                                  | 2.846                             | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 2.846        |
| Obveze prema dobavljačima                                        | 806                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 806          |
| Ostale obveze                                                    | 649                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 649          |
| Odgođeno plaćanje troškova<br>budućeg razdoblja                  | 305                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 305          |
| <b>Ukupno obveze i kapital i<br/>rezerve</b>                     | <b>6.906</b>                      | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | <b>6.906</b> |
| <b>Neusklađenost kamatnog<br/>rizika</b>                         | <b>(3.600)</b>                    | -                       | -                       | -                        | -                 | <b>3.600</b>               | <b>-</b>     |

## 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Kamatni rizik (nastavak)

| 2015.                                                            | Razdoblje promjena kamatnih stopa |                         |                         |                          |                   |                            | Ukupno       |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|--------------|
|                                                                  | Beskamatno                        | Do<br>jednog<br>mjeseca | Od 1 do<br>3<br>mjeseca | Od 3 do<br>12<br>mjeseci | Preko 1<br>godine | Fiksna<br>kamatna<br>stopa |              |
|                                                                  | '000 kn                           | '000 kn                 | '000 kn                 | '000 kn                  | '000 kn           | '000 kn                    | '000 kn      |
| <b>Imovina</b>                                                   |                                   |                         |                         |                          |                   |                            |              |
| Novac i novčani ekvivalenti                                      | 775                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 775          |
| Zajmovi i potraživanja                                           | -                                 | -                       | -                       | -                        | -                 | 4.500                      | 4.500        |
| Potraživanja vezana uz<br>upravljanje fondovima i<br>portfeljima | 1.114                             | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 1.114        |
| Ostala potraživanja                                              | 66                                | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 66           |
| Plaćeni troškovi budućeg<br>razdoblja i nedospjela<br>naplata    | 117                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 117          |
| Nekretnine, postrojenja i<br>oprema                              | 76                                | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 76           |
| Nematerijalna imovina                                            | 53                                | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 53           |
| <b>Ukupno imovina</b>                                            | <b>2.201</b>                      | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>4.500</b>               | <b>6.701</b> |
| <b>Obveze i kapital i rezerve</b>                                |                                   |                         |                         |                          |                   |                            |              |
| Upisani kapital                                                  | 2.300                             | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 2.300        |
| Zadržana dobiti                                                  | 1.550                             | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 1.550        |
| Obveze prema dobavljačima                                        | 406                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 406          |
| Ostale obveze                                                    | 2.043                             | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 2.043        |
| Odgođeno plaćanje troškova<br>budućeg razdoblja                  | 402                               | -                       | -                       | -                        | -                 | -                          | 402          |
| <b>Ukupno obveze i kapital i<br/>rezerve</b>                     | <b>6.701</b>                      | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                   | <b>6.701</b> |
| <b>Neusklađenost kamatnog<br/>rizika</b>                         | <b>(4.500)</b>                    | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>4.500</b>               | <b>-</b>     |

## **20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

### ***Tečajni rizik***

Iznos neto tečajnih razlika nije značajan te Društvo na datum izvještavanja nije izloženo tečajnom riziku.

### ***Cjenovni rizik***

Temeljem upravljanja fondovima, Društvo je izloženo riziku promjene cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu. Sukladno poslovnoj strategiji i ograničenjima ulaganja propisanim prospektom i pravilima fondova, imovina fondova se pretežno investira u vrijednosne papire, kojima se trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima. Cijena ovih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika te promjene cijena pojedinog vrijednosnog papira utječu na vrijednost imovine fondova te tako i na prihode iz redovnog poslovanja Društva.

### ***Kreditni rizik***

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo politiku prema kojoj posluje samo sa kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Društvo nema značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenim iznosima svake pojedine financijske imovine u bilanci.

### ***Rizik likvidnosti***

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

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospijeca financijske imovine i obveza.

Politika Društva je da održava dovoljnu razinu novca i novčanih ekvivalenata odnosno da ima dovoljno raspoloživih sredstava kroz adekvatne izvore koji će biti dostatni za pokriće preuzetih obveza sukladno zahtjevima redovnog poslovanja.

## 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Rizik likvidnosti (nastavak)

| 2016.                                                            | Do jednog<br>mjeseca | Od 1 do 3<br>mjeseca | Od 3 do<br>12<br>mjeseci | Od 1 do 5<br>godina | Preko 5<br>godina | Ukupno       |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------|
|                                                                  | '000 kn              | '000 kn              | '000 kn                  | '000 kn             | '000 kn           | '000 kn      |
| <b>Imovina</b>                                                   |                      |                      |                          |                     |                   |              |
| Novac i novčani ekvivalenti                                      | 501                  | -                    | -                        | -                   | -                 | 501          |
| Zajmovi i potraživanja                                           | -                    | -                    | 3.600                    | -                   | -                 | 3.600        |
| Potraživanja vezana uz<br>upravljanje fondovima i<br>portfeljima | 1.703                | -                    | -                        | -                   | -                 | 1.703        |
| Ostala potraživanja                                              | -                    | -                    | -                        | 66                  | -                 | 66           |
| Plaćeni troškovi budućeg<br>razdoblja i nedospjela<br>naplata    | -                    | -                    | 719                      | -                   | -                 | 719          |
| Nekretnine, postrojenja i<br>oprema                              | -                    | -                    | -                        | 121                 | -                 | 121          |
| Nematerijalna imovina                                            | -                    | -                    | -                        | 196                 | -                 | 196          |
| <b>Ukupno imovina</b>                                            | <b>2.204</b>         | <b>-</b>             | <b>4.319</b>             | <b>383</b>          | <b>-</b>          | <b>6.906</b> |
| <b>Obveze i kapital i rezerve</b>                                |                      |                      |                          |                     |                   |              |
| Upisani kapital                                                  | -                    | -                    | -                        | -                   | 2.300             | 2.300        |
| Zadržana dobiti                                                  | -                    | -                    | -                        | -                   | 2.846             | 2.846        |
| Obveze prema<br>dobavljačima                                     | 806                  | -                    | -                        | -                   | -                 | 806          |
| Ostale obveze                                                    | 649                  | -                    | -                        | -                   | -                 | 649          |
| Odgodeno plaćanje<br>troškova budućeg<br>razdoblja               | 305                  | -                    | -                        | -                   | -                 | 305          |
| <b>Ukupno obveze, kapital i<br/>rezerve</b>                      | <b>1.760</b>         | <b>-</b>             | <b>-</b>                 | <b>-</b>            | <b>5.146</b>      | <b>6.906</b> |
| <b>Neusklađenost ročne<br/>strukture</b>                         | <b>444</b>           | <b>-</b>             | <b>4.319</b>             | <b>383</b>          | <b>(5.146)</b>    | <b>-</b>     |

**20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

***Rizik likvidnosti (nastavak)***

| 2015.                                                            | Do jednog<br>mjeseca | Od 1 do 3<br>mjeseca | Od 3 do<br>12<br>mjeseci | Od 1 do 5<br>godina | Preko 5<br>godina | Ukupno       |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------|
|                                                                  | '000 kn              | '000 kn              | '000 kn                  | '000 kn             | '000 kn           | '000 kn      |
| <b>Imovina</b>                                                   |                      |                      |                          |                     |                   |              |
| Novac i novčani ekvivalenti                                      | 775                  | -                    | -                        | -                   | -                 | 775          |
| Zajmovi i potraživanja                                           | -                    | -                    | 4.500                    | -                   | -                 | 4.500        |
| Potraživanja vezana uz<br>upravljanje fondovima i<br>portfeljima | 1.114                | -                    | -                        | -                   | -                 | 1.114        |
| Ostala potraživanja                                              | -                    | -                    | -                        | -                   | 66                | 66           |
| Plaćeni troškovi budućeg<br>razdoblja i nedospjela<br>naplata    | -                    | 69                   | 48                       | -                   | -                 | 117          |
| Nekretnine, postrojenja i<br>oprema                              | -                    | -                    | -                        | -                   | 76                | 76           |
| Nematerijalna imovina                                            | -                    | -                    | -                        | 53                  | -                 | 53           |
| <b>Ukupno imovina</b>                                            | <b>1.889</b>         | <b>69</b>            | <b>4.548</b>             | <b>53</b>           | <b>142</b>        | <b>6.701</b> |
| <b>Obveze i kapital i rezerve</b>                                |                      |                      |                          |                     |                   |              |
| Upisani kapital                                                  | -                    | -                    | -                        | -                   | 2.300             | 2.300        |
| Zadržana dobiti                                                  | -                    | -                    | -                        | -                   | 1.550             | 1.550        |
| Obveze prema<br>dobavljačima                                     | 406                  | -                    | -                        | -                   | -                 | 406          |
| Ostale obveze                                                    | 369                  | -                    | 1.674                    | -                   | -                 | 2.043        |
| Odgođeno plaćanje<br>troškova budućeg<br>razdoblja               | 402                  | -                    | -                        | -                   | -                 | 402          |
| <b>Ukupno obveze i kapital i<br/>rezerve</b>                     | <b>1.177</b>         | <b>-</b>             | <b>1.674</b>             | <b>-</b>            | <b>3.850</b>      | <b>6.701</b> |
| <b>Neusklađenost ročne<br/>strukture</b>                         | <b>712</b>           | <b>69</b>            | <b>2.874</b>             | <b>53</b>           | <b>(3.708)</b>    | <b>-</b>     |

## 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Rizik fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost utvrđuje se na temelju cijena kotiranih na tržištu ako postoje. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost procjenjuje se primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugim tehnikama za utvrđivanje cijene. Promjene u pretpostavkama, uključivši diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene, te se stoga fer vrijednost koja je izvedena na temelju izračuna ne mora nužno realizirati prodajom instrumenta u ovome 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 (neuskladenih) 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).

## 20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

### Rizik fer vrijednosti (nastavak)

| 2016.                         | 1. razina | 2. razina | 3. razina    | Ukupno       |
|-------------------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| <i>Zajmovi i potraživanja</i> | -         | -         | 3.600        | 3.600        |
| <b>Ukupno</b>                 | -         | -         | <b>3.600</b> | <b>3.600</b> |
| 2015.                         | 1. razina | 2. razina | 3. razina    | Ukupno       |
| <i>Zajmovi i potraživanja</i> | -         | -         | 4.500        | 4.500        |
| <b>Ukupno</b>                 | -         | -         | <b>4.500</b> | <b>4.500</b> |

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

## **21. Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine**

### **Pripajanje pod-fonda Crobex 10 pod-fondu InterCapital SEE Equity**

Dana 16. siječnja 2016. godine proveden je postupak pripajanja pod-fonda Crobex 10 pod-fondu InterCapital SEE Equity. Pripajanje se provelo prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza Crobex 10 pod-fonda na pod-fond InterCapital SEE Equity bez provođenja likvidacije Crobex 10 pod-fonda. Provedbom pripajanja pod-fond Crobex 10 je prestao postojati.

## **22. Odobrenje financijskih izvještaja**

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

  
\_\_\_\_\_  
Ivan Kurtović  
Predsjednik Uprave

InterCapital Asset Management d.o.o.  
ZAGREB, Masarykova 1

  
\_\_\_\_\_  
Hrvoje Čirjak  
Član Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Dario Bjelkanović  
Član Uprave