

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2015.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora.....	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju.....	5
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	6
Izvještaj o tijeku novca.....	7
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	8 - 36

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/13, 143/14), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13, 28/15) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 142/13, 81/14, 28/15) ("Okvir"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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:

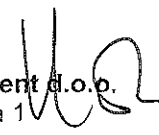
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima; i
- sastavljanje financijskih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

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu s Okvirom. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave na dan 29. veljače 2016. godine:


Dario Bjelkanović
Član Uprave

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


Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Upravi društva InterCapital Asset Management d.o.o.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo") koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o tijeku novca za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/13, 143/14), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13, 28/15) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 142/13, 81/14, 28/15) i za one interne kontrole za koje menadžment odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

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

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

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

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: ZABAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Upravi društva InterCapital Asset Management d.o.o. (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj društva InterCapital Asset Management d.o.o. na dan 31. prosinca 2015. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/13, 143/14), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13, 28/15) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 142/13, 81/14, 28/15).



Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave



Vanja Vlasković

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 29. veljače 2016. godine



Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

	Bilješka	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Naknada za upravljanje	5	7.740	4.965
Ulazna naknada		1.485	233
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela		(3.161)	(860)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		6.064	4.338
Prihod od upravljanja portfeljem	6	2.652	2.536
Prihod od investicijskog savjetovanja	7	52	43
Prihod od upravljanja portfeljem i investicijskim savjetovanjem		2.704	2.579
Neto prihod od kamata		114	97
Neto tečajne razlike		(14)	(7)
Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		-	2
Financijski prihodi i rashodi	8	100	92
Opći i administrativni troškovi poslovanja	9	(5.616)	(5.777)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	16, 17	(1.422)	(1.331)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja	10	478	497
Dobit prije oporezivanja		2.308	398
Porez na dobit	11	(758)	(40)
Dobit		1.550	358
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		1.550	358

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2015.

	Bilješka	2015. HRK'000	2014. HRK'000
AKTIVA			
Financijska imovina		5.275	3.598
Novac i novčani ekvivalenti	12	775	563
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	13	-	835
Zajmovi i potraživanja	14	4.500	2.200
Potraživanja		1.426	3.355
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	15	1.114	1.272
Ostala potraživanja		66	13
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		117	-
Odgođena porezna imovina		-	594
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	76	3
Nematerijalna imovina	17	53	1.473
UKUPNA AKTIVA		6.701	6.953
PASIVA			
Kapital i rezerve		3.850	2.658
Upisani kapital	1	2.300	2.300
Zadržana dobit		1.550	358
Obveze		2.851	4.295
Obveze prema dobavljačima		406	390
Ostale obveze	18	2.043	3.639
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja		402	266
UKUPNA PASIVA		6.701	6.953

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

	Upisani kapital HRK'000	Zadržana dobit HRK'000	Ukupno HRK'000
Stanje 1. siječnja 2014. godine	1.000	747	1.747
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	358	358
Povećanje kapitala	1.300	-	1.300
Isplata udjela u dobiti	-	(747)	(747)
Stanje 31. prosinca 2014. godine	2.300	358	2.658
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	1.550	1.550
Ukidanje odgođene porezne imovine	-	(358)	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2015. godine	2.300	1.550	3.850

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

	Bilješka	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Dobit prije oporezivanja		2.308	398
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		1.422	1.331
Prihodi od kamata		(114)	(112)
Rashodi od kamata		-	15
Smanjenje/(povećanje) potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima		158	(394)
Smanjenje ostalih potraživanja		541	114
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		(117)	(337)
Primici od kamata		835	82
Smanjenje ostalih stavki aktive		9	30
Povećanje obveza prema dobavljačima		52	128
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza		16	(2.208)
Plaćen porez na dobit		(1.765)	(40)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		2.587	(994)
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		3.550	4.995
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		(5.850)	(4.334)
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne opreme		(75)	(8)
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti		(2.375)	653
Uplate vlasnika društva za upravljanje		-	1.300
Isplata dividende ili udjela u dobiti		-	(747)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		-	553
Neto povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		212	212
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		563	351
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	17	775	563

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 36 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. Istog dana odlukom jedinog člana Društva izmijenjena je tvrtka Društva iz postojeće ICAM d.o.o. u trenutnu InterCapital Asset Management d.o.o. te su istom prilikom promijenjeni organi društva na način da je formiran Nadzorni odbor Društva. Pripajanje društva VB Invest je izvršeno u knjigama Društva sa datumom 1. siječnja 2014. godine.

	1. siječnja 2014. HRK'000
IMOVINA	3.263
Novac i novčani ekvivalenti	864
Potraživanja od kupaca	352
Zajmovi i potraživanja	1.400
Ostala imovina	647
OBVEZE	466
Obveze prema dobavljačima	69
Ostale obveze	397
Kapital i rezerve	2.797

1. Opći podaci (nastavak)

Povijest i osnutak (nastavak)

Društvo upravlja sljedećim otvorenim investicijskim fondovima:

- Capital One otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („C I“);
- Capital Two otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („C II“);
- Outfox Macro Income Fund - otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom („OMIF“);
- Equinox I otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („E I“);
- Capital private 1, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („CP1“);
- Money One, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („M1“);
- Smart Equity, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („SE“);
- Crobex 10, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („C10“);

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o investicijskim fondovima („Zakon“) i Zakonom o tržištu kapitala, a kontroliran je od strane HANFA-e.

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo ima 16 zaposlenika (2014.: 12 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

Dario Bjelkanović, Član, zastupa društvo pojedinačno i samostalno;

Hrvoje Čirjak, Član, zastupa društvo pojedinačno i samostalno.

Nadzorni odbor

Daniel Nevidal, predsjednik nadzornog odbora;

Tonći Korunić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora;

Vesna Balić, član nadzornog odbora.

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

Izjava o usklađenosti

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, 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 16/13, 143/14), Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14), Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13, 28/15) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN 142/13, 81/14, 28/15), 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.

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

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

- **Izmjene i dopune raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.–2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Tumačenje IFRIC 21 „Nameti“**, usvojeno u EU 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

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

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

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

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

- **Izmjene i dopune 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 i dopune 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 i dopune 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 i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „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 i dopune 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.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune 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.),
- **Izmjene i dopune 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.).

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

Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju 27. ožujka 2015. godine još nije donesena odluka:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **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 15 „Prihodi prema ugovorima s kupcima“** i daljnje izmjene i dopune (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene i dopune 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“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune 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 i dopune (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu metode udjela),

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 2015. godine	EUR 1 = HRK 7,635047
31. prosinca 2014. godine	EUR 1 = HRK 7,661471

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 Statutu pojedinog fonda. Ulazna naknada oduzima se od uplata od strane vlasnika dokumenata o udjelu u fondovima na dan uplate sukladno Prospektu i Statutu pojedinog fonda. Odluku o obračunavanju i naplati ulazne naknade donosi Uprava Društva, sukladno Prospektu i Statutu pojedinog fonda. Nadalje, Društvo obračunava i naplaćuje naknadu za uspješnost u ovisnosti od poslovanja Fonda sukladno Prospektu i Statutu pojedinog fonda. Prikaz naknada koje Društvo obračunava i naplaćuje otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja je sljedeći:

Opis	Capital One	Capital Two	Equinox I	Capital Private 1	Money One	Oufox Macro Income	Smart Equity I	Smart Equity II	Crobex 10
Naknada za upravljanje	1%	2%	1,8%	1%	1,1%	2,2%	2,5%	2,5%	1,0%
			20% za prinos iznad 50% referentnog indeksa	50% za prinos iznad 3% referentnog prinosna					
Naknada za uspješnost	-	-			-	-	-	-	-
Ulazna naknada	1%	1%	-	-	-	-	1%	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 alternativnih 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:

	2015.	2014.
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:

	2015.	2014.
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 dobici i gubici uključeni su u "Neto nerealizirani i realizirani dobici 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:

Rezerviranja za 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 Statutom 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 Statutom 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 upravljanje %	2015. HRK'000	Naknada za upravljanje %	2014. HRK'000
Money One	1,1	2.970	1,1	3.095
Smart Equity	2,5	1.574	2,5	529
Smart Equity II	2,5	1.070	-	-
Equinox I	1,8	401	1,8	502
Capital One	1,0	859	1,0	356
Capital Two	2,0	511	2,0	203
Outfox Macro INcome	2,2	160	-	-
KWSO	-	-	1,0	133
Capital Private 1	1,0	151	1,0	88
Crobex 10	1,0	44	1,0	59
		7.740		4.965

6. Prihod od upravljanja portfeljem

Tijekom 2015. godine Društvo je ostvarilo neto godišnju naknadu za upravljanje portfeljem u iznosu od 2.652 tisuća kuna (2014.: 2.536 tisuća kuna).

7. Prihod od investicijskog savjetovanja

Tijekom 2015. godine Društvo je ostvarilo godišnju naknadu za usluge investicijskog savjetovanja u iznosu od 52 tisuća kuna (2014.: 43 tisuća kuna).

8. Financijski prihodi i rashodi

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Prihodi od kamata	114	112
Rashodi od kamata	-	(15)
<i>Neto prihod od kamata</i>	<i>114</i>	<i>97</i>
Pozitivne tečajne razlike	8	4
Negativne tečajne razlike	(22)	(11)
<i>Neto tečajne razlike</i>	<i>(14)</i>	<i>(7)</i>
Realizirani dobici	-	2
<i>Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
	100	92

9. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Neto plaće	1.606	1.494
Porezi i doprinosi iz i na plaće	1.469	1.388
Trošak Info servisa	470	416
Trošak najma poslovnog prostora	212	215
Troškovi revizije	152	171
Troškovi izdvajanja poslovanja	278	367
Porezi koji ne ovise o dobitku	84	351
Troškovi odvjetnika i javnog bilježnika	114	136
Troškovi putovanja	96	108
Ostali troškovi zaposlenih	152	94
Trošak bankarskih naknada	117	77
Doprinosi i članarine	75	75
Trošak telefona, interneta i pošte	62	68
Troškovi reprezentacije i promidžbe	161	50
Komunalne usluge	55	42
Troškovi stručnog obrazovanja	47	41
Troškovi čišćenja	46	39
Troškovi energenata	78	54
Troškovi električne energije	41	27
Uredski materijal	32	21
Plaćene premije osiguranja zaposlenicima	26	11
Ostali troškovi	229	417
	5.602	5.777

Od ukupnih troškova revizije za 2015. godinu, iznos od 25 tisuća kuna odnosi se na troškove revizije Društva (2014.: 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 Statutu 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 2015. godine prihodovalo 164 tisuće kuna (2014.: 204 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 (2014.: 20%).

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

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	2.308	398
Porezno nepriznati troškovi	375	146
Porezno nepriznati prihodi	(78)	(81)
Umanjeno za trošak poreza VB Invest	-	(263)
Porezna osnovica	2.605	200
Porezna stopa	20%	20%
Trošak poreza	521	40
Otpuštanje odgođenog poreza zbog iskorištenih poreznih gubitaka	237	-
Trošak poreza na dobit	758	40
Efektivna porezna stopa	32,84%	10,05%

12. Novac i novčani ekvivalenti

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	775	563
	775	563

13. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2014. godine odnosi se na ulaganje u korporativne obveznice ITKP-O-16CA u iznosu od 835 tisuća kuna dospjeća 2021. godine. Fer vrijednost obveznica utvrđena je u nominalnom iznosu po kojem su i navedeni papiri prodani tijekom 2015 godine.

Na 31. prosinca 2015. godine Društvo klasificira imovinu u jednu razinu hijerarhije fer vrijednosti (od 2013. nije bilo promjena):

Razina 2 – inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).

14. Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja u iznosu 4.500 tisuća kuna (2014. 2.200 tisuća kuna) se odnose na kratkoročnu pozajmicu jedinom vlasniku Interkapital d.d. uz ugovorenu kamatnu stopu od 4% godišnje.

15. Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	768	648
Potraživanja za naknade s osnove usluga upravljanje portfeljima i investicijskog savjetovanja	347	624
	1.115	1.272

U Skladu sa Zakonom i Statutom 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.

16. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2015. godine je kako slijedi:

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

Pregled kretanja imovine tijekom 2014. godine je kako slijedi:

Opis	Uredska oprema HRK'000	Ukupno HRK'000
Trošak nabave		
Stanje 01. siječnja 2014.	149	149
Smanjenje	(89)	(89)
Povećanje – VB Invest	65	65
Stanje 31. prosinca 2014.	125	125
Akumulirana amortizacija		
Stanje 01. siječnja 2014.	141	141
Trošak za godinu	10	10
Smanjenje	(89)	(89)
Povećanje – VB Invest	60	60
Stanje 31. prosinca 2014.	122	122
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Stanje 31. prosinca 2013.	8	8
Stanje 31. prosinca 2014.	3	3

17. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2015. godine je kako slijedi:

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

17. Nematerijalna imovina (nastavak)

Pregled kretanja imovine tijekom 2014. godine je kako slijedi:

Opis	Nematerijalna imovina HRK'000	Ukupno HRK'000
<i>Trošak nabave</i>		
Stanje 01. siječnja 2014.	144	144
Povećanje	8	8
Smanjenje	(577)	(577)
Prijenos - VB Invest	3.018	3.018
Goodwill	263	263
Stanje 31. prosinca 2014.	2.856	2.856
<i>Akumulirana amortizacija</i>		
Stanje 01. siječnja 2014.	66	66
Povećanje - VB Invest	573	573
Smanjenje	(577)	(577)
Trošak za godinu	1.321	1.321
Stanje 31. prosinca 2014.	1.383	1.383
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>		
Stanje 31. prosinca 2013.	78	78
Stanje 31. prosinca 2014.	1.473	1.473

Prilikom pripajanja društva VB Invest tijekom 2014. godine Društvo je steklo nematerijalnu imovinu u obliku ulaganja klijenata u fondove kroz budući period. Ova nematerijalna imovina je procijenjena od strane društva metodom diskontiranog novčanog tijeka u iznosu 2.441 tisuće kuna odnosno ista je amortizirana u cijelosti (2014 g. u iznosu 1.300 tisuća kuna). Dodatno na gore navedenu nematerijalnu imovinu Društvo je evidentiralo goodwill u iznosu 263 tisuće kuna kao razliku između preuzete neto imovine pripojenog društva VB Invest i odgovorene naknade plative prodavateljima za sve udjele u društvu VB Invest. Društvo je izvršilo naknadnu procjenu vrijednosti goodwilla u budućem periodu te na osnovu procjene zaključilo da u budućem periodu neće pritijecati koristi s osnove evidentiranog goodwilla te u cijelosti izvršilo ispravak vrijednosti na teret rezultata poslovanja.

18. Ostale obveze

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Obveze za porez na dodanu vrijednost	110	188
Obveze za neto plaće zaposlenima	145	139
Porezi i doprinosi na i iz plaća	107	112
Obveza za kupnju VB Invest	1.205	3.200
	1.567	3.639

Sukladno Ugovoru o kupnji udjela od dotadašnjih vlasnika sklopljenog dana 19. veljače 2014. godine, Društvo ima obvezu u naredne dvije godine isplatiti iznos od 3.200 HRK za stjecanje 100% udjela u Društvu VB Invest. Društvo je tijekom 2015 godine sukladno ugovoru izvršilo plaćanje dijela navedene obveze.

19. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

Povezane osobe	2015. Imovina HRK'000	2015. Obveze HRK'000	2015. Prihodi HRK'000	2015. Rashodi HRK'000
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	4.569	104	93	987
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. 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	-
Smart Equity	31	-	2.343	-
Crobex 10	6	-	84	-
Outfox Macro Income	23	-	190	-
Smart Equity II	274	-	1.666	-
	5.348	128	9.601	1.152

Na dan 31. prosinca 2015. godine, ukupno potraživanje po pozajmicama prema Interkapital d.d. je iznosilo tisuća kuna (2014.: 2.200 tisuća kuna). Pozajmice dospijevaju unutar godinu dana odnosno ugovorena je kamatna stopa od 4% godišnje.

19. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

	2014. Imovina HRK'000	2014. Obveze HRK'000	2014. Prihodi HRK'000	2014. Rashodi HRK'000
Povezane osobe				
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	70	58	73	728
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Zagreb	25	12	90	124
Capital One	61	-	395	-
Capital Two	54	-	265	-
KWSO	13	-	146	-
Equinox I	46	-	514	-
Capital Private 1	10	-	100	-
Money One	284	-	3.133	-
Smart Equity	171	-	708	-
Crobex 10	9	-	107	-
	743	70	5.531	852

Isplate članovima Uprave

Članovima Uprave isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Neto plaća	342	316
Mirovinski doprinosi	128	110
Porez i prirez	146	113
Naknade u naravi	22	11
Božićnica	5	5
	643	550

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.

2015.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						Ukupno
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Novac i novčani ekvivalenti	775	-	-	-	-	-	775
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	4.500	4.500
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	1.114	-	-	-	-	-	1.114
Ostala potraživanja	66	-	-	-	-	-	66
Plaćeni troškovibudućeg razdoblja i nedospjela naplata	117	-	-	-	-	-	117
Nekretnine, postrojenja i oprema	76	-	-	-	-	-	76
Nematerijalna imovina	53	-	-	-	-	-	53
Ukupno imovina	2.201	-	-	-	-	4.500	6.701
Obveze i kapital i rezerve							
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 budućeg razdoblja	402	-	-	-	-	-	402
Ukupno obveze i kapital i rezerve	6.701	-	-	-	-	-	6.701
Neusklađenost kamatnog rizika	(4.500)	-	-	-	-	4.500	-

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

2014.	Razdoblje promjena kamatnih stopa						
	Beskamatno	Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Preko 1 godine	Fiksna kamatna stopa	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Novac i novčani ekvivalenti	563	-	-	-	-	-	563
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	835	835
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	2.200	2.200
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	1.272	-	-	-	-	-	1.272
Ostala potraživanja	13	-	-	-	-	-	13
Odgođena porezna imovina	594	-	-	-	-	-	594
Nekretnine, postrojenja i oprema	3	-	-	-	-	-	3
Nematerijalna imovina	1.473	-	-	-	-	-	1.473
Ukupno imovina	3.918	-	-	-	-	3.035	6.953
Obveze i kapital i rezerve							
Upisani kapital	2.300	-	-	-	-	-	2.300
Zadržana dobiti	358	-	-	-	-	-	358
Obveze prema dobavljačima	390	-	-	-	-	-	390
Ostale obveze	3.639	-	-	-	-	-	3.639
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja	266	-	-	-	-	-	266
Ukupno obveze i kapital i rezerve	6.953	-	-	-	-	-	6.953
Neusklađenost kamatnog rizika	(3.035)	-	-	-	-	3.035	-

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 statutom 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 dospeljeća 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)

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

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2014.		Do jednog mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
		'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Novac i novčani ekvivalenti		563	-	-	-	-	563
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	835	-	-	-	835
Zajmovi i potraživanja		-	-	2.200	-	-	2.200
Potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima		1.272	-	-	-	-	1.272
Ostala potraživanja		12	1	-	-	-	13
Odgođena porezna imovina		-	-	594	-	-	594
Nekretnine, postrojenja i oprema		-	-	-	-	3	3
Nematerijalna imovina		-	-	1.404	69	-	1.473
Ukupno imovina		1.847	835	4.198	69	3	6.953
Obveze i kapital i rezerve							
Upisani kapital		-	-	-	-	2.300	2.300
Zadržana dobiti		-	-	-	-	358	358
Obveze prema dobavljačima		390	-	-	-	-	390
Ostale obveze		403	-	2.031	1.205	-	3.639
Odgođeno plaćanje troškova budućeg razdoblja		266	-	-	-	-	266
Ukupno obveze i kapital i rezerve		1.059	-	2.031	1.205	2.658	6.953
Neusklađenost ročne strukture		788	835	2.167	(1.136)	(2.655)	-

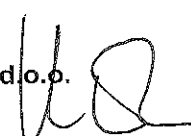
20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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. Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave InterCapital Asset Management d.o.o. na dan 29. veljače 2016. godine te ih u ime Uprave potpisuju:

	
InterCapital Asset Management d.o.o. ZAGREB, Masarykova 1	
Dario Bjelkanović Član Uprave	Hrvoje Ćirjak Član Uprave