

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2011.

**ICAM d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB**

SADRŽAJ

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izveštaj neovisnog revizora	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama kapitala	8
Izveštaj o novčanim tokovima	9
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	10 - 31

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 s pravnim zahtjevima izvještavanja za upravljanje investicijskim fondovima Republike Hrvatske ("Okvir"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u ICAM 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 22. ožujka 2012. godine:

Tonći Korunić
Član Uprave

Hrvoje Ćirjak
Član Uprave

ICAM d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izvještaj neovisnog revizora

Upravi društva ICAM d.o.o.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja ICAM d.o.o. ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2011., a koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je završila na navedeni datum, te sažetka značajnih računovodstvenih politika i drugih pripadajućih bilješki.

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju priloženih financijskih izvještaja u skladu s pravnim zahtjevima izvještavanja za upravljanje investicijskim fondovima Republike Hrvatske. Ta odgovornost uključuje: oblikovanje, uvođenje i upravljanje internim kontrolama koje su važne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka, a koje su posljedica greške ili prijevare; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i stvaranje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim pravilima struke, te da provedemo reviziju na način kojim ćemo steći razumno uvjerenje da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje provođenje postupaka u svrhu prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvještajima bilo da su nastali kao posljedica pogreške ili prijevare. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio odgovarajuće revizijske postupke primjerene danim okolnostima, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola.

Izveštaj neovisnog revizora

Upravi društva ICAM d.o.o. (nastavak)

Svrha naše revizije nije izražavanje mišljenja o efikasnosti i svrsishodnosti Uprave Društva, te nije isključivo usmjerena na otkrivanje slučajeva prijevare ili drugih sličnih manipulacija Uprave Društva. Revizija također uključuje i procjenjivanje primijenjenih računovodstvenih politika, te primjerenost utvrđenih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj ICAM d.o.o., Zagreb na dan 31. prosinca 2011. godine, te financijske rezultate i novčane tijekove za godinu koja je tada završila u skladu pravnim zahtjevima izvještavanja za upravljanje investicijskim fondovima Republike Hrvatske.

Ostale Informacije

Financijske izvještaje ICAM d.o.o. za godinu koja završila 31. prosinca 2010. godine revidirao je drugi revizor, na dan 28. travnja 2011. godine, koji nije izrazio kvalificirano mišljenje.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, direktor, ovlaštenu revizor

Zagreb, 22. ožujka 2012. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	Bilješka	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Naknada za upravljanje	5	2.296	1.920
Ulazna naknada		11	-
Ostali prihodi	6	234	238
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		2.541	2.158
Prihod od upravljanja portfeljem	7	831	388
Financijski prihodi i rashodi	8	34	100
Neto prihod od kamata		34	55
Neto tečajne razlike		-	(5)
Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		-	50
Neto financijski prihodi		865	488
Opći i administrativni troškovi poslovanja	9	(3.583)	(2.926)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	11, 12	(26)	(79)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja		233	468
Dobit prije oporezivanja		30	109
Porez na dobit	10	(5)	(8)
Dobit		25	101
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		25	101

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2011.

	Bilješka	2011. HRK'000	2010. HRK'000
AKTIVA			
Dugotrajna imovina		134	155
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	20	24
Nematerijalna imovina	11	114	131
Kratkotrajna imovina		2.347	1.590
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	13	497	508
Potraživanja za dane zajmove		500	-
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	14	364	468
Ostala potraživanja	15	730	75
Novac i novčani ekvivalenti	16	191	520
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		65	19
UKUPNA AKTIVA		2.481	1.745
PASIVA			
Kapital i rezerve		1.525	1.500
Upisani kapital		1.000	1.000
Zadržana dobit		500	399
Dobit tekuće godine		25	101
Obveze		956	245
Obveze prema dobavljačima		222	67
Obveze po repo ugovorima		476	-
Ostale obveze	16	258	178
UKUPNA PASIVA		2.481	1.745

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja 2010. godine	1.000	3.899	4.899
Isplata dividende	-	(3.500)	(3.500)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	101	101
Stanje 31. prosinca 2010. godine	1.000	500	1.500
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	25	25
Stanje 31. prosinca 2011. godine	1.000	525	1.525

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Bilješka	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	175	4.149
Dobit prije oporezivanja	30	109
Neto knjigovodstvena vrijednost otpisane imovine	-	2.632
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	25	79
Prihodi od kamata	(55)	(57)
Rashodi od kamata	5	2
	<u>5</u>	<u>133</u>
Smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	104	428
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja	(701)	951
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	11	10
Primici od kamata	50	104
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima	155	(114)
Povećanje ostalih obveza	80	6
Povećanje obrnutih repo poslova	476	-
Plaćen poreza na dobit	(5)	(1)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	(4)	(140)
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(4)	(140)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	(500)	(3.500)
Neto zajmovi	(500)	-
Isplata dobiti	-	(3.500)
Neto (smanjenje) / povećanje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata	(329)	460
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	520	60
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	191	520

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

ICAM 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.

Komisija za vrijednosnice Republike Hrvatske (sada Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga – „HANFA“) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 19. rujna 2003. godine.

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“);
- Hermes otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („Hermes“);
- KWSO CapitalFlex otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („KWSO“);
- Oxygen otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („Oxygen“), do 8. prosinca 2011 godine.;
- Equinox I otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („E I“);
- Equinox II otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („E II“);
- Equinox III otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („E III“);
- Fond za stabilnost otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („FZS“), do 8. prosinca 2011 godine.

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 2011. godine Društvo ima 7 zaposlenika (2010.: 10 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

Tonći Korunić, *Član*, zastupa društvo pojedinačno i samostalno;

Hrvoje Čirjak, *Član*, zastupa društvo pojedinačno i samostalno.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Slijedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“ - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.) proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavničkim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

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

**2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDARDA
FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)**

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

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

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „P prezentiranje financijskih izvještaja“ - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);

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

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa zakonskim okvirom izvještavanja primjenjivim na društva za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj koji se temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su objavljeni u Republici Hrvatskoj. Nadalje, poslovanje društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj regulirano je Zakonom o tržištu kapitala prema kojem je financijsko izvještavanje propisano od strane HANFA-e.

Obvezni sadržaj financijskih izvještaja reguliran je Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima. Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na MSFI. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima za poslovanje društava za upravljanje investicijskim fondovima.

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.

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 2011. godine	EUR 1 = HRK 7,530420
31. prosinca 2010. godine	EUR 1 = HRK 7,385173

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	Hermes	KWSO	Oxygen	Equinox I	Equinox II	Equinox III	Fond za stabilnost
Naknada za upravljanje	1%	2%	0,8%	1%	0,8%	1,8%	3%	3%	0,5%
Naknada za uspješnost	-	-	20% za prinos iznad 8% godišnje	20% za prinos iznad 10% godišnje	-	20% za prinos iznad 50% referentnog indeksa	-	-	-
Ulazna naknada	1%	-	-	-	-	-	-	-	-

Prihod 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.

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi uključuju prihode od kamata iz potraživanja, realizirane dobitke od prodaje financijskih instrumenata te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata za 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.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

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.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine i oprema početno se iskazuju po trošku nabave umanjenom za iznos amortizacije i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove izravno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu.

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:

	2011.	2010.
Zgrade	20 godina	20 godina
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.

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:

	2011.	2010.
Softver	8 godina	8 godina
Oprema	4 do 8 godina	4 do 8 godina

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**Nematerijalna imovina (nastavak)**

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.

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.

Ugovori o prodaji i reotkupu

Financijsko sredstvo prodano temeljem ugovora o reotkupu po fiksnoj cijeni ili prodajnoj cijeni uvećanoj za prinos zajmodavatelja ili koje je predmetom zajma po ugovoru kojim je propisana obveza povrata na prenositelja, se ne prestaje priznavati jer Fond suštinski zadržava sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad sredstvom.

Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o kupnji i reotkupu se na datum izvještavanja iskazuju kao imovina u skladu s prvotnom klasifikacijom ili ih Fond reklasificira u svom izvještaju o financijskom položaju.

Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se u vanbilančno kao imovina. Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

Umanjenje vrijednosti imovine

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

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

3. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine (nastavak)

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 dospjećem 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 umanjene vrijednosti potraživanja

Društvo redovno pregledava stanja potraživanja kako bi ocijenilo postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine. Društvo u 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:

		2011.		2010.
	%	HRK'000	%	HRK'000
Capital One	1,0	534	1,0	129
Capital Two	2,0	157	2,0	151
Hermes	0,8	719	0,8	671
KWSO	1,0	113	1,0	106
Oxygen	0,8	7	0,8	31
Equinox I	1,8	250	1,8	210
Equinox II	3,0	176	3,0	187
Equinox III	3,0	128	3,0	151
Fond za stabilnost	0,5	212	0,5	284
		2.296		1.920

6. Ostali prihodi

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 2011. godine prihodovalo 234 tisuće kuna (2010.: 238 tisuće kuna) nastalih troškova za Capital One, Capital Two, Hermes, KWSO, Oxygen, Equinox I, Equinox II, Equinox III i Fond za stabilnost.

7. Prihod od upravljanja portfeljem

Tijekom 2011. godine Društvo je ostvarilo godišnju naknadu za upravljanje portfeljem u iznosu od 831 tisuća kuna (2010.: 388 tisuća kuna).

ICAM d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

8. Financijski prihodi i rashodi

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Prihodi od kamata	54	57
Rashodi od kamata	(20)	(2)
<i>Neto prihod od kamata</i>	<u>34</u>	<u>55</u>
Pozitivne tečajne razlike	6	3
Negativne tečajne razlike	(6)	(8)
<i>Neto tečajne razlike</i>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Realizirani dobiti	-	50
<i>Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG</i>	<u>-</u>	<u>50</u>
	34	100

9. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Neto plaće	963	1.013
Porezi i doprinosi iz i na plaće	844	908
Trošak Info servisa	302	14
Tekuće održavanje	224	125
Troškovi revizije	217	273
Trošak najma poslovnog prostora	209	-
Troškovi izdvajanja poslovanja	173	-
Doprinosi i članarine	118	82
Ostali troškovi zaposlenih	55	48
Troškovi stručnog obrazovanja	50	125
Uredski materijal	42	20
Trošak SKDD	41	-
Troškovi putovanja	38	50
Komunalne usluge	36	35
Troškovi osiguranja zaposlenih	32	23
Troškovi čišćenja	31	22
Troškovi električne energije	26	18
Trošak student servisa	18	41
Porezi koji ne ovise o dobitku	16	53
Ostali troškovi	<u>148</u>	<u>76</u>
	3.583	2.926

Od ukupnih troškova revizije za 2011. godinu, iznos od 30 tisuća kuna odnosi se na troškove revizije Društva (2010.: 20 tisuća kuna). Preostali iznos troška odnosi se na troškove revizije fondova kojima Društvo upravlja, a koje Društvo nadoknađuje tijekom godine (Bilješka 6).

ICAM d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

10. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 20% na oporezivu dobit Društva (2010.: 20%).

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

	2011.	2010.
	HRK'000	HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	30	109
Porezno nepriznati troškovi	22	-
Porezno nepriznati prihodi	(29)	(71)
Preneseni porezni gubitak	-	-
Porezna osnovica	23	38
Porezna stopa	20%	20%
Trošak poreza	5	8
Efektivna porezna stopa	16,7%	7,34%

11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2011. godine je kako slijedi:

Opis	Građevinski objekti HRK'000	Uredska oprema HRK'000	Ukupno HRK'000
Trošak nabave			
Stanje 01. siječnja 2011.	-	138	138
Povećanje	-	4	4
Stanje 31. prosinca 2011.	-	142	142
Akumulirana amortizacija			
Stanje 01. siječnja 2011.	-	114	114
Trošak za godinu	-	8	8
Stanje 31. prosinca 2011.	-	122	122
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2010.	-	24	24
Stanje 31. prosinca 2011.	-	20	20

Pregled kretanja imovine tijekom 2010. godine je kako slijedi:

Opis	Građevinski objekti HRK'000	Uredska oprema HRK'000	Ukupno HRK'000
Trošak nabave			
Stanje 01. siječnja 2010.	3.059	117	3.176
Povećanje	-	20	20
Smanjenje	(3.059)	-	(3.059)
Stanje 31. prosinca 2010.	-	138	138
Akumulirana amortizacija			
Stanje 01. siječnja 2010.	357	107	464
Trošak za godinu	70	6	77
Smanjenje	(427)	-	(427)
Stanje 31. prosinca 2010.	-	114	114
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2009.	2.702	10	2.712
Stanje 31. prosinca 2010.	-	24	24

12. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2011. godine je kako slijedi:

Opis	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave			
Stanje 01. siječnja 2011.	24	120	144
Prijenos	120	(120)	-
Stanje 31. prosinca 2011.	144	-	144
Akumulirana amortizacija			
Stanje 01. siječnja 2011.	13	-	13
Trošak za godinu	17	-	17
Stanje 31. prosinca 2011.	30	-	30
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2010.	11	120	131
Stanje 31. prosinca 2011.	114	-	114

Pregled kretanja imovine tijekom 2010. godine je kako slijedi:

Opis	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave			
Stanje 01. siječnja 2010.	24	-	24
Povećanje	-	120	120
Stanje 31. prosinca 2010.	24	120	144
Akumulirana amortizacija			
Stanje 01. siječnja 2010.	10	-	10
Trošak za godinu	3	-	3
Stanje 31. prosinca 2010.	13	-	13
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2009.	14	-	14
Stanje 31. prosinca 2010.	11	120	131

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 2011. godine odnosi se na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske u iznosu od 498 tisuća kuna (2010.: 508 tisuća kuna) s rokom dospjeća 01. ožujka 2012., odnosno 16. veljače 2011. godine. Fer vrijednost trezorskih i komercijalnih zapisa utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu. Prema mišljenju Uprave Društva ovo predstavlja fer vrijednost zapisa što ujedno predstavlja i vrijednost po kojoj je moguće prodati zapise na tržištu.

14. Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Potraživanja od fondova za nadoknadu troškova	214	292
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	150	176
	364	468

U Skladu sa Zakonom i Statutom fondova Društvo 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.

15. Ostala potraživanja

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Potraživanja za naknadu za uspješnost	356	-
Potraživanja od kupaca	213	-
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	120	34
Potraživanja od države za PDV	30	-
Potraživanja od zaposlenika	11	-
Polog u fondu za zaštitu ulagatelja	-	41
	730	75

16. Novac i novčani ekvivalenti

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	191	520
	191	520

ICAM d.o.o.
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

17. Ostale obveze

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Obveze za porez na dodanu vrijednost	120	10
Obveze za neto plaće zaposlenima	74	87
Porezi i doprinosi na i iz plaća	61	74
Obveze za porez na dobit	3	7
	258	178

18. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

Povezane osobe	2011. Imovina HRK'000	2011. Obveze HRK'000	2011. Prihodi HRK'000	2011. Rashodi HRK'000
	INTERKAPITAL d.d., Zagreb	1.066	54	479
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	3	7	57	-
Capital One	57	-	544	-
Capital Two	42	-	157	-
Hermes	98	-	719	-
KWSO	40	-	113	-
Oxygen	-	-	7	-
Equinox I	51	-	250	-
Equinox II	38	-	176	-
Equinox III	35	-	128	-
Fond za stabilnost	2	-	212	-
FundIT d.o.o., Zagreb	-	-	-	223
	1.432	61	2.842	767

Tijekom 2011. godine Društvo je odobrilo dvije pozajmice matičnom društvu Interkapital d.d. u ukupnom iznosu od 600 tisuća kuna koji dospijevaju unutar godine uz kamatnu stopu od 4%. Na dan 31. Prosinca 2011. Godine, ukupno potraživanje po pozajmicama prema Interkapital d.d. je iznosilo 500 tisuća kuna.

18. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

Povezane osobe	2010.	2010.	2010.	2010.
	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	-	2	-	189
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	-	-	25	-
Capital One	66	-	167	-
Capital Two	46	-	178	-
Hermes	96	-	700	-
KWSO	40	-	131	-
Oxygen	32	-	55	-
Equinox I	50	-	235	-
Equinox II	40	-	207	-
Equinox III	37	-	171	-
Fond za stabilnost	61	-	314	-
FundIT d.o.o., Zagreb	-	23	-	125
GLOBTOUR EVENT d.o.o., Zagreb	-	12	-	43
	468	37	2.183	401

Isplate članovima Uprave

Članovima Uprave isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Plaće	463	463
Mirovinski doprinosi	116	116
Naknade u naravi	1	1
	580	580

19. 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.

Tečajni rizik

Društvo na datum izvještavanja nije izloženo tečajnom 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.

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 dospjeća 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.

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 tijekove, 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 2011. i 2010. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

20. Potencijalne obveze

Društvo je solidarni jamac i sudužnik za kredite koje je uzelo matično društvo Interkapital d.d.

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave ICAM d.o.o. na dan 22. ožujka 2012. godine te ih u ime Uprave potpisuju:

Tonći Korunić
Član Uprave

Hrvoje Čirjak
Član Uprave