

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2009.

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

Broj primjerka: 1

SADRŽAJ

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izveštaj neovisnog revizora	4
Račun dobiti i gubitka.....	6
Bilanca.....	7
Izveštaj o promjenama kapitala	8
Izveštaj o novčanom toku.....	9
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	10 - 38

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Nakon provedbe ispitivanja, Uprava opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njegovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva na dan 29. siječnja 2010. godine što je potvrđeno potpisom u nastavku:

Tonći Korunić
Član Uprave

Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

CONFIDA - REVIZIJA d.o.o.

DRUŠTVO ZA REVIZIJU

OIB: 95331952559

Izveštaj 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 2009., a koji se sastoje od bilance, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom toku 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 Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. 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 istinit i vjeran prikaz financijskog položaja društva ICAM d.o.o. na dan 31. prosinca 2009. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila i sastavljeni su u skladu s zakonskim okvirom financijskog izvještavanja primjenjivog za velike poduzetnike u Republici Hrvatskoj.

Bez rezerviranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na Bilješku 2 uz financijske izvještaje „Sažetak značajnih računovodstvenih politika“ u kojoj su u dijelu Izjave o usklađenosti objašnjene osnove zakonskog okvira financijskog izvještavanja primjenjivog za velike poduzetnike, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja, a koji su objavljeni u „Narodnim novinama“.

Zagreb, 29. siječnja 2010. godine

CONFIDA-REVIZIJA d.o.o.

Sandra Gradić, ACCA
Partner

Davorika Briški, ACCA
Ovlašteni revizor

ICAM d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji

Račun dobiti i gubitka

za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

	Bilješka	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Prihodi od naknade za upravljanje fondovima	4	2.156	3.261
Prihodi od naknade za upravljanje portfeljima	5	1.280	1.689
Prihodi od naknade za uspješnost		100	-
Prihodi s osnove ulazne provizije		-	14
Prihodi od nadoknade troškova fonda	6	392	285
<i>Ukupno prihodi</i>		<i>3.928</i>	<i>5.249</i>
Troškovi zaposlenih	7	(1.894)	(2.356)
Troškovi usluga	8	(579)	(519)
Amortizacija		(195)	(209)
Ostali poslovni rashodi	9	(1.231)	(2.969)
<i>Ukupno rashodi</i>		<i>(3.899)</i>	<i>(6.053)</i>
Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja		29	(804)
Neto dobit od trgovanja	10	15	680
Neto financijski prihod	11	44	236
Dobit prije oporezivanja		88	112
Porez na dobit	12	(1)	-
Neto dobit za godinu		87	112

ICAM d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji

Bilanca

na dan 31. prosinca 2009.

	Bilješka	2009. HRK'000	2008. HRK'000
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina	13	2.726	2.911
		<u>2.726</u>	<u>2.911</u>
Kratkotrajna imovina			
Ostala potraživanja	14	1.932	2.415
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	517	-
Novac i novčani ekvivalenti	16	60	1.553
		<u>2.509</u>	<u>3.968</u>
UKUPNA IMOVINA		<u>5.235</u>	<u>6.879</u>
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital			
Upisani kapital		1.000	1.000
Zadržana dobit		3.812	4.812
Neto dobit za godinu		87	112
		<u>4.899</u>	<u>5.924</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima		181	767
Obveze prema zaposlenima	17	152	185
Ostale obveze		3	3
		<u>336</u>	<u>955</u>
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		<u>5.235</u>	<u>6.879</u>

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Neto dobit	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	za godinu	HRK'000
			HRK'000	
Stanje na dan 01. siječnja 2008.	1.000	112	7.108	8.220
Prijenos	-	7.108	(7.108)	-
Isplata dobiti	-	(2.408)	-	(2.408)
Dobit za godinu	-	-	112	112
Stanje na dan 31. prosinca 2008.	1.000	4.812	112	5.924
Prijenos	-	112	(112)	-
Isplata dobiti	-	(1.112)	-	(1.112)
Dobit za godinu	-	-	87	87
Stanje na dan 31. prosinca 2009.	1.000	3.812	87	4.899

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

	Bilješka	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:			
Dobit nakon oporezivanja		87	112
Porez na dobit prikazan u Računu dobiti i gubitka		1	-
Usklađenje za:			
Amortizacija		195	209
Prihodi od kamata		(20)	(78)
Novčani tijek iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu		263	243
Smanjenje ostalih potraživanja		483	5.470
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima		(586)	455
Povećanje/(smanjenje) obveza za porez na dobit		1	(1.571)
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza i obveza prema zaposlenima		(35)	66
Novac ostvaren poslovanjem		126	4.663
Plaćeni porez na dobit		-	(517)
Primljene kamate		20	78
Neto novčani tok ostvaren iz poslovnih aktivnosti		146	4.224
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti:			
Povećanje imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(517)	-
Smanjenje imovine raspoložive za prodaju		-	1.802
Smanjenje danih depozita		-	500
Izdaci za nabavu nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(10)	(27)
Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		(527)	2.275
Novčani tok iz financijskih aktivnosti:			
Isplata dobiti		(1.112)	(2.408)
Neto smanjenje kratkoročnih zajmova		-	(2.840)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		(1.112)	(5.248)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(1.493)	1.251
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		1.553	302
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	16	60	1.553

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 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“);
- 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“).

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o investicijskim fondovima („Zakon“) i Zakonom o tržištu kapitala, a kontroliran je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“).

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo ima 9 zaposlenika (2008.: 10 zaposlenika).

Članovi Uprave

Članovi Uprave Društva su:

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

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

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno zakonskim zahtjevima okvira financijskog izvještavanja primjenjivog u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja (nadalje: "Odbor"), a koji su objavljeni u „Narodnim novinama“.

Do datuma bilance, Odbor je utvrdio, i u „Narodnim novinama“ objavio Međunarodne standarde financijskog izvještavanja („MSFI“) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije br. 1126/2008, bez objave Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja utvrđenih od Europske komisije, objavljenih u službenim listovima Europske unije br. 1293/09, 1171/09, 1165/09, 1164/09, 1142/09, 1136/09, 839/09, 824/09, 636/09, 495/09, 494/09, 460/09, 254/09, 70/09, 69/09, 53/09, 1274/08, 1263/08, 1262/08, 1261/08, 1260/08 kojima su prihvaćene promjene, izmjene i dopune standarda temeljem projekta Odbora za međunarodne računovodstvene standarde iz svibnja 2008. godine. Ove promjene objavljene su i na snazi u Republici Hrvatskoj od 1. siječnja 2010. godine te će biti primijenjene na sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblja koja započinju s danom 1. siječnjem 2010. godine. Posljedično, osnovne razlike između okvira financijskog izvještavanja za velike poduzetnike i MSFI utvrđenih od Europske komisije za 2009. godinu su sljedeće:

Promjene standarda:

- MSFI 1 (2008), Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)
- MSFI 3 (2008), Poslovne kombinacije (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)
- MRS 1 (2007), Presentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 23 (2007), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 27 (2007), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Izjava o usklađenosti (nastavak)

Izmjene i dopune standarda:

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009)
- MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MSFI 5 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja (i dodatak MSFI-u 1, Prva primjena) (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)
- MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja
- MRS 1/MSFI 7 Reklasifikacija financijske imovine (na snazi za godinu zaključno s 31. prosincem 2008.)
- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške
- MRS 10 Događaji nakon datuma bilance
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (i konsekventni dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 18 Prihodi
- MRS 19 Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 20 Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 28 Ulaganja u povezana društva (i dodaci MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima (i konsekventni dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja - Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Izjava o usklađenosti (nastavak)

- MRS 36 Umanjenje vrijednosti imovine (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 38 Nematerijalna imovina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 40 Ulaganja u nekretnine (i konsekvantni dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
- MRS 41 Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).

Tumačenja:

- IFRIC 11, MSFI 2 - Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi na snazi od 1. siječnja 2008. godine – nije bio preveden u Republici Hrvatskoj.)
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesiji usluga (u EU na snazi za 2009. ili 2010. godinu)
- IFRIC 13 Programi očuvanja lojalnosti kupaca (1. srpnja 2008.)
- IFRIC 14, MRS 19 - Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008. godine)
- IFRIC 15 Ugovori o izgradnji nekretnina (1. siječnja 2009., u EU na snazi od 1. siječnja 2010.)
- IFRIC 16 Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje (1. listopada 2008.)
- IFRIC 17 Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (1. srpnja 2009.)
- IFRIC 18 Prijenos imovine s kupaca Prijenos imovine s kupaca (na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama "kuna"), zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog troška, osim za ona financijska sredstva i obveze s procijenjenom fer vrijednosti, a u skladu s MRS 39 *Financijski instrumenti - Priznavanje i mjerenje*. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

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

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 bilance 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 2009. godine	EUR 1 = HRK 7,306199
31. prosinca 2008. godine	EUR 1 = HRK 7,324425

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata obračunavaju se po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Prihod od dividendi

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

Realizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti 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.

Prihodi od naknada

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 kvartalno. 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 slijedeći:

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 10% godišnje	-	-	-
Ulazna naknada	1%	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Sažetak osnovnih 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.

Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju.

Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji su prihvatljivi za kapitalizaciju. Svi drugi troškovi posudbe terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Neto financijski prihod/(rashod)

Neto financijski prihod/(rashod) uključuje realizirane dobitke od prodaje dionica, prihode od dividendi, prihode od kamata, troškove kamate na kredite i zajmove te dobit ili gubitak iz tečajnih razlika.

Trošak kamata na kredite i zajmove priznat je u računu dobiti i gubitka koristeći važeću kamatnu stopu u periodu kada nastaje.

Prihod od kamata za potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje.

2. Sažetak osnovnih 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 te se sastoji od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

Porez na dobit priznaje se u računu dobiti i gubitka, izuzevši stavke koje su direktno priznate u kapitalu i rezervama pri čemu se porez također priznaje u kapitalu i rezervama. Tekući porez predstavlja očekivani iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu, sukladno poreznim stopama važećim na dan bilance, te svim korekcijama iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođene porezne imovine ili obveza, priznaje se koristeći poreznu stopu za koju se očekuje da će se primjenjivati na oporezivu dobit u razdoblju u kojem se očekuje realizacija ili namira knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, a na osnovu poreznih stopa važećih na dan bilance.

Vrednovanje odgođene porezne obveze i imovine odražava porezne posljedice koje slijede iz načina na koji društvo očekuje, na datum bilance, naplatu ili namiru neto knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza. Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju te se klasificiraju kao dugoročna imovina i/ili obveze u bilanci. Odgođena porezna imovina priznaje se samo u visini u kojoj je vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica. Na svaki datum bilance, Društvo ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu te knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine.

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Nekretnine 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 bilance, 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:

Zgrade	20 godina
Oprema	2 - 4 godine

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:

Software	4 godine
----------	----------

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.

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Nematerijalna imovina (nastavak)

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.

Kredit i zajmovi

Kamatonosni bankarski krediti evidentiraju se u visini primljenih iznosa, umanjениh za troškove izravnog odobrenja. Financijski troškovi, uključujući premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali. Sve financijske obveze iskazuju se po amortiziranom trošku obračunanom metodom efektivne kamatne stope.

Financijski instrumenti

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti. U skladu s politikom ulaganja Društva svaki financijski instrument u okviru MRS-a 39 može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s izuzetkom ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izmjeriti.

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

Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u "Neto dobit od trgovanja". Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenta prikazuju se kao "Neto financijski prihod". 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.

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja je definirana kao raspoloživa za prodaju ili ona koja nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka niti u zajmove i potraživanja.

Financijske instrumente uključene u imovinu raspoloživu za prodaju čine dužnički i vlasnički vrijednosni papiri. Ovi instrumenti početno se priznaju po trošku ulaganja, a nakon početnog priznavanja iskazuju se po fer vrijednosti temeljenoj na kotiranim cijenama ili iznosima izvedenim iz modela novčanih tokova.

U slučajevima kad kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira procjenjuje se primjenom sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a fer vrijednost nekotiranih vlasničkih instrumenata procjenjuje se primjenom odgovarajućeg omjera cijene/zarade ili cijene/novčanog toka pročišćenog na način da odražava specifične okolnosti vezane uz izdavatelja.

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u kapital do trenutka prodaje ili umanjenja, kada se kumulativni dobiti ili gubici prethodno priznati u kapitalu uključuju u račun dobiti i gubitka razdoblja.

Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi vlasničkih instrumenata razvrstanih u kategoriju imovine raspoložive za prodaju ne poništavaju se kasnije kroz račun dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi dužničkih instrumenata raspoređenih u kategoriju imovine raspoložive za prodaju kasnije se poništavaju ako se povećanje fer vrijednosti instrumenta može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja gubitaka od umanjenja.

Kamata zarađena u vrijeme posjedovanja vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju iskazuje se kao "Neto financijski prihod" u računu dobiti i gubitka.

Tečajne razlike po vlasničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim kao raspoloživi za prodaju iskazuju se u kapitalu, zajedno s dobitima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do trenutka prodaje instrumenta. Tečajne razlike po dužničkim instrumentima u stranim sredstvima plaćanja klasificiranim kao raspoloživi za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

Dividende po vrijednosnim papirima klasificiranim kao raspoloživi za prodaju knjiže se kad su objavljene, a potraživanja za dividende se iskazuju u bilanci, unutar pozicije "Ostala potraživanja", odnosno u okviru računa dobiti i gubitka na poziciji "Neto financijski prihod". Nakon uplate, iznos potraživanja se prebija s naplaćenim novcem.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Svi zajmovi i potraživanja priznaju se u trenutku kad su sredstva doznačena zajmoprimatelju.

Zajmovi i potraživanja mjere se, nakon početnog priznavanja, po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti zbog umanjenja.

Troškovi prema trećim stranama, kao što su pristojbe za osiguranje zajma te ostale naknade, kao što su naknade za odobrenje zajma, tretiraju se kao dio troška transakcije.

Naknade za odobrenje zajma se razgraničavaju (zajedno s povezanim izravnim troškovima) i priznaju se kao usklađenje efektivnog prinosa na zajam.

Zajmovi i potraživanja iskazuju se umanjeni za rezervacije za umanjenje vrijednosti. Rezervacije za umanjenje vrijednosti utvrđuju se ako postoji objektivni dokaz da Društvo neće moći naplatiti cjelokupno potraživanje o dospijeću. Iznos rezervacije predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa, odnosno sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih priljeva, uključujući nadoknadbive iznose po garancijama i osiguranjima, diskontiranih primjenom efektivne kamatne stope na zajam, utvrđene pri početnom priznavanju.

U trenutku spoznaje da više ne postoji mogućnost naplate, te da su sve pravne mogućnosti naplate iscrpljene i da je utvrđen iznos ukupnog gubitka, potraživanje se direktno otpisuje.

Ako se naknadno iznos umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se objektivno veže uz događaj koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, umanjenje vrijednosti ili rezervacija se smanjuje kroz račun dobiti i gubitka.

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan bilance 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 tijekove 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.

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 kapital.

Ostale financijske obveze

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

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

2. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Depoziti

Depoziti se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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.

Usporedni podaci

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima. Neto dobit, te ukupna imovina i ukupne obveze i kapital nisu bili podložni navedenim promjenama.

3. Računovodstvene prosudbe i ključna ishodišta procjene neizvjesnosti

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 2, 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.

Priznavanje prihoda

U donošenju prosudbi, Uprava Društva je razmotrila detaljne kriterije za priznavanje prihoda od pružanja usluga kako je propisano MRS-om 18 *Prihodi*, te posebno činjenicu da li je Društvo priznalo prihode po obavljenim uslugama prema stupnju dovršenosti transakcije na datum bilance. Uprava Društva smatra da se ishod transakcije može pouzdano izmjeriti te da su ispunjeni uvjeti temeljem kojih je priznavanje prihoda u tekućoj godini primjereno.

Procjena neizvjesnosti

Ključne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje kao i druge ključne izvore procjena neizvjesnosti na datum bilance 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 Bilanci iskazuje potraživanja prema otvorenim investicijskim Fondovima kojima upravlja (vidi Bilješku 2) 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 po potrebi Društva kako je navedeno Statutom Fondova, te Društvo nije imalo umanjenje vrijednosti za navedenu kratkotrajnu imovinu.

**3. Računovodstvene prosudbe i ključna ishodišta procjene neizvjesnosti
(nastavak)**

Procijenjeni korisni vijek trajanja građevinskih objekata i opreme

Kako je opisano u Bilješci 2, Uprava Društva pregledava procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina i opreme te nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Tijekom 2008. godine, Uprava Društva je odlučila o smanjenju ubrzanih stopa amortizacije za nekretnine i opremu te nematerijalnu imovinu na stope određene temeljem objektivno procijenjenog vijeka uporabe za porezne svrhe.

Financijski efekt ove procjene, pretpostavljajući da će se nekretnina i oprema te nematerijalna imovina držati u vlasništvu do kraja korisnog vijeka trajanja, je smanjenje troška amortizacije u tekućoj godini kao i u naredne 2 godine za sljedeće iznose:

	HRK'000
2010.	159
2011.	159

4. Prihodi od naknade za upravljanje fondovima

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

		2009.		2008.
	%	HRK'000	%	HRK'000
Capital One	1,0	177	1,0	105
Capital Two	2,0	174	2,0	290
Hermes	0,8	616	0,8	652
KWSO	1,0	100	1,0	132
Oxygen	0,8	194	0,8	364
Equinox I	1,8	160	1,8	443
Equinox II	3,0	247	3,0	896
Equinox III	3,0	218	3,0	326
Fond za stabilnost	0,5	270	0,5	53
		2.156		3.261

5. Prihodi od naknade za upravljanje portfeljima

Tijekom 2009. godine Društvo je ostvarilo godišnju naknadu za upravljanje portfeljima u iznosu od 1.280 tisuća kuna (2008.: 1.689 tisuća kuna).

Temeljem ugovora sklopljenog s INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb dana 20. veljače 2008. usluge upravljanja portfeljem klijenata te pružanje usluga investicijskog savjetovanja prenesene su na Društvo.

6. Prihodi od nadoknade troškova fonda

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 oprihodovalo 392 tisuće kuna (2008.: 285 tisuće kuna) troškova nastalih tijekom 2009. i 2008. godine za Capital One, Capital Two, Hermes, KWSO, Oxygen, Equinox I, Equinox II, Equinox III i Fond za stabilnost.

7. Troškovi zaposlenih

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Neto plaće	976	1.197
Porezi i doprinosi iz i na plaće	889	1.124
Ostali troškovi zaposlenih	29	35
	1.894	2.356

Broj zaposlenih u Društvu na dan 31. prosinca 2009. godine je bio 9 (2008.: 10).

8. Troškovi usluga

Troškovi usluga u iznosu 579 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine (2008.: 519 tisuća kuna) najvećim dijelom se odnose na troškove usluga revizije Društva i fondova. Troškovima direktno vezanim uz upravljanje fondovima, Društvo sukladno Zakonu i Statutu fondova, ima pravo teretiti imovinu fondova (vidi Bilješku 6 „Prihodi od nadoknade troškova fonda“).

9. Ostali poslovni rashodi

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Troškovi prijenosa portfelja	700	2.300
Tekuće održavanje	279	308
Trošak student servisa	60	-
Troškovi putovanja	40	48
Troškovi čišćenja	26	28
Troškovi električne energije	25	18
Troškovi oglašavanja u tisku	20	14
Troškovi osiguranja zaposlenih	12	21
Troškovi Bloomberga, Reutersa i sl.	5	100
Troškovi reprezentacije	5	22
Darovi i sponzorstva	-	50
Ostali troškovi	59	60
	1.231	2.969

Troškovi prijenosa portfelja odnose se na troškove prijenosa portfelja temeljem ugovora sklopljenog s INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb dana 20. veljače 2008., kao što je navedeno u Bilješci 5 „Prihodi od naknade za upravljanje portfeljima“.

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

10. Neto dobit od trgovanja

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Prihodi po osnovi svođenja vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	-
Realizirani dobiti od prodaje imovine raspoložive za prodaju	-	680
Neto dobit od trgovanja	15	680

11. Neto financijski prihod

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Prihodi od kamata	44	115
Prihodi od dividendi	-	125
Pozitivne tečajne razlike	-	3
<i>Financijski prihodi</i>	<i>44</i>	<i>243</i>
Rashodi od kamata	-	(4)
Negativne tečajne razlike	-	(3)
<i>Financijski rashodi</i>	<i>-</i>	<i>(7)</i>
Neto financijski prihod	44	236

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

12. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 20% na oporezivu dobit Društva (2008.: 20%).

Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u računu dobiti i gubitka je kako slijedi:

	2009.	2008.
	HRK'000	HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	88	112
Porezno nepriznati troškovi	4	16
Porezno nepriznati prihodi	(57)	(156)
Preneseni porezni gubitak	(28)	-
Porezna osnovica	7	(28)
Zakonska porezna stopa	20%	20%
Porez na dobit	1	-
Efektivna porezna stopa	1,1%	-

Društvo je tijekom 2009. godine uplatilo 0 kuna (2008.: 517 tisuća kuna) poreza na dobit. Potraživanja za preplaćeni porez na dobit za 2008. godinu u iznosu od 517 tisuća kuna evidentirana su u okviru stavke "Ostala potraživanja" u bilanci.

13. Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2009. godine je kako slijedi:

Opis	Zgrade HRK'000	Oprema HRK'000	Nematerijalna imovina HRK'000	Imovina u pripremi HRK'000	Ukupno HRK'000
Trošak					
Stanje 01. siječnja 2009.	3.059	107	24	-	3.190
Povećanje	-	-	-	10	10
Prijenos	-	10	-	(10)	-
Stanje 31. prosinca 2009.	3.059	117	24	-	3.200
Akumulirana amortizacija					
Stanje 01. siječnja 2009.	204	71	4	-	279
Trošak za godinu	153	36	6	-	195
Stanje 31. prosinca 2009.	357	107	10	-	474
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 01. siječnja 2009.	2.855	36	20	-	2.911
Stanje 31. prosinca 2009.	2.702	10	14	-	2.726

Pregled kretanja imovine tijekom 2008. godine je kako slijedi:

Opis	Zgrade HRK'000	Oprema HRK'000	Nematerijalna imovina HRK'000	Imovina u pripremi HRK'000	Ukupno HRK'000
Trošak					
Stanje 01. siječnja 2008.	3.059	104	-	-	3.163
Povećanje	-	-	-	27	27
Prijenos	-	3	24	(27)	-
Stanje 31. prosinca 2008.	3.059	107	24	-	3.190
Akumulirana amortizacija					
Stanje 01. siječnja 2008.	51	19	-	-	70
Trošak za godinu	153	52	4	-	209
Stanje 31. prosinca 2008.	204	71	4	-	279
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 01. siječnja 2008.	3.008	85	-	-	3.093
Stanje 31. prosinca 2008.	2.855	36	20	-	2.911

14. Ostala potraživanja

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	733	552
Potraživanja s osnove prijenosa usluge upravljanja portfeljima	706	-
Potraživanja od fondova za nadoknadu troškova	164	213
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	145	396
Potraživanja za naknadu za uspješnost	100	-
Polog u fondu za zaštitu ulagatelja	37	-
Troškovi budućeg razdoblja	24	700
Dani predujmovi	23	37
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	-	517
	1.932	2.415

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. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2009. godine odnosi se na trezorske zapise Ministarstva financija republike Hrvatske u iznosu od 517 tisuća kuna (2008.: 0 kuna) nominirane u eurima s rokom dospeljeća 29. srpnja 2010.

16. Novac i novčani ekvivalenti

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	60	1.553
	60	1.553

17. Obveze prema zaposlenima

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Obveze za neto plaće	79	96
Porezi i doprinosi na i iz plaća	73	89
	152	185

18. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2009.	2009.	2009.	2009.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	-	1.012	-	133
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	700	-	700	-
Capital One	69	-	213	-
Capital Two	101	-	230	-
Hermes	209	-	666	25
KWSO	61	-	136	3
Oxygen	97	-	253	8
Equinox I	86	-	208	3
Equinox II	90	-	285	3
Equinox III	71	-	244	2
Fond za stabilnost	113	-	312	16
FundIT d.o.o., Zagreb	-	23	-	279
GLOBTOUR EVENT d.o.o., Zagreb	-	3	-	28
	1.597	1.038	3.247	500

Iznos od 1.012 tisuća kuna prema INTERKAPITAL d.d., Zagreb na dan 31. prosinca 2009. godine predstavlja iznos uplaćenog kapitala od 1.000 tisuća kuna te iznos ostalih obveza od 12 tisuća kuna.

18. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)**

	2008. Imovina HRK'000	2008. Obveze HRK'000	2008. Prihodi HRK'000	2008. Rashodi HRK'000
Povezane osobe				
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	-	1.010	-	110
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	700	700	758	2.300
Capital One	45	-	125	-
Capital Two	130	-	373	-
Hermes	172	-	673	-
KWSO	45	-	152	-
Oxygen	69	-	384	-
Equinox I	82	-	463	-
Equinox II	97	-	917	-
Equinox III	73	-	335	-
Fond za stabilnost	52	-	126	-
FundIT d.o.o., Zagreb	-	41	-	308
GLOBTOUR EVENT d.o.o., Zagreb	-	3	17	-
	1.465	1.754	4.323	2.718

Iznos od 1.010 tisuća kuna prema INTERKAPITAL d.d., Zagreb na dan 31. prosinca 2008. godine odnosi se na sljedeće: 1.000 tisuća kuna predstavlja iznos uplaćenog kapitala te 10 tisuća kuna iznos ostalih obveza.

Isplate članovima Uprave i direktorima

Članovima Uprave isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

	2009. HRK'000	2008. HRK'000
Plaće	463	459
Mirovinski doprinosi	116	118
Naknade u naravi	1	14
	580	591

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 polugodišnjoj bazi. 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, izdavanje novih udjela, kao i izdavanje novih dužničkih instrumenata ili otkup postojećih dužničkih instrumenata. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Uprava Društva osigurava kod poslovanja, koordinirani pristup domaćim i međunarodnim financijskim tržištima, te provodi nadzor i upravlja financijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva, kroz izvještaje o internom riziku, koji analiziraju izloženost prema stupnju i veličini rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti, i rizik novčanog tijeka kamata.

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 je izloženo tečajnom riziku prilikom kupnje i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR. Društvo na datum bilance nije izloženo tečajnom riziku.

Kamatni rizik

Većina zaduženja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz fiksnu i promjenjivu kamatu stopu. Rizikom se upravlja održavanjem prikladne kombinacije između fiksne i promjenjive kamatne stope na posudbe. Društvo na datum bilance nije izloženo kamatnom riziku.

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

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

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Rizik likvidnosti na dan 31. prosinca 2009. godine je kako slijedi:

2009.	Od 1 mjesec					Ukupno HRK'000
	Na poziv HRK'000	do godine dana HRK'000	Od 1 – 5 godina HRK'000	Preko 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	
Imovina						
Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina	-	-	-	-	2.726	2.726
Ostala potraživanja	-	1.932	-	-	-	1.932
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	517	-	-	-	517
Novac i novčani ekvivalenti	60	-	-	-	-	60
UKUPNA IMOVINA (1)	60	2.449	-	-	2.726	5.235
Kapital						
Upisani kapital	-	-	-	-	1.000	1.000
Zadržana dobit	-	-	-	-	3.812	3.812
Neto dobit za godinu	-	-	-	-	87	87
UKUPNI KAPITAL	-	-	-	-	4.899	4.899
Obveze						
Obveze prema dobavljačima	-	181	-	-	-	181
Obveze prema zaposlenima	-	152	-	-	-	152
Ostale obveze	-	3	-	-	-	3
UKUPNE OBVEZE	-	336	-	-	-	336
UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (2)	-	336	-	-	4.899	5.235
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2009. (1) – (2)	60	2.113	-	-	(2.173)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	60	2.173	2.173	2.173	-	-

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Rizik likvidnosti na dan 31. prosinca 2008. godine je kako slijedi:

2008.	Od 1 mjesec					Ukupno
	Na poziv	do godine	Od 1 – 5	Preko 5	Nedefinirano	
	HRK'000	dana	godina	godina	dospijeće	HRK'000
Imovina						
Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina	-	-	-	-	2.911	2.911
Ostala potraživanja	-	2.415	-	-	-	2.415
Novac i novčani ekvivalenti	1.553	-	-	-	-	1.553
UKUPNA IMOVINA (1)	1.553	2.415	-	-	2.911	6.879
Kapital						
Upisani kapital	-	-	-	-	1.000	1.000
Zadržana dobit	-	-	-	-	4.812	4.812
Neto dobit za godinu	-	-	-	-	112	112
UKUPNI KAPITAL	-	-	-	-	5.924	5.924
Obveze						
Obveze prema dobavljačima	-	767	-	-	-	767
Obveze prema zaposlenima	-	185	-	-	-	185
Ostale obveze	-	3	-	-	-	3
UKUPNE OBVEZE	-	955	-	-	-	955
UKUPNO OBVEZE I KAPITAL (2)	-	955	-	-	5.924	6.879
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2008. (1) - (2)	1.553	1.460	-	-	(3.013)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	1.553	3.013	3.013	3.013	-	-

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 2009. i 2008. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

20. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave ICAM d.o.o. na dan 29. siječnja 2010. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:

Tonći Korunić
Član Uprave

Hrvoje Čirjak
Član Uprave