

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2013.

**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 - 33

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 Zakonom o investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12), 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 7. ožujka 2014. godine:

Dario Bjelkanović
Član Uprave

Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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 2013. godine, 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 je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12) i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

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

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj društva ICAM d.o.o., Zagreb na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za godinu tada završenu u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12).

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, Predsjednik uprave i ovlašteni revizor

Zagreb, 7. ožujka 2014. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Naknada za upravljanje	5	1.392	1.592
Ostali prihodi	6	107	134
Troškovi za posredovanje u prodaji udjela		(30)	(13)
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		1.469	1.713
Prihod od upravljanja portfeljem	7	1.403	903
Prihod od investicijskog savjetovanja	8	43	-
Financijski prihodi i rashodi	9	55	279
Neto prihod od kamata		45	39
Neto tečajne razlike		(2)	(1)
Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		12	241
Neto financijski prihodi		1.501	1.182
Opći i administrativni troškovi poslovanja	10	(2.865)	(3.270)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	12, 13	(28)	(26)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja		200	474
Dobit prije oporezivanja		277	73
Porez na dobit	11	(42)	(7)
Dobit		235	66
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		235	66

Bilješke prikazane na stranicama od 10 do 33 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
AKTIVA			
Dugotrajna imovina		86	114
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	8	18
Nematerijalna imovina	13	78	96
Kratkotrajna imovina		2.070	2.313
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14	498	493
Potraživanja za dane zajmove	19	600	740
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	15	206	255
Ostala potraživanja	16	401	420
Novac i novčani ekvivalenti	17	348	304
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		17	101
UKUPNA AKTIVA		2.156	2.427
PASIVA			
Kapital i rezerve		1.747	1.589
Upisani kapital		1.000	1.000
Zadržana dobit,		747	589
Obveze		409	838
Obveze prema dobavljačima		193	179
Obveze po repo ugovorima		-	464
Ostale obveze	18	216	195
UKUPNA PASIVA		2.156	2.427

Bilješke prikazane na stranicama od 10 do 33 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	Upisani kapital	Zadržana dobit	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja 2012. godine	1.000	523	1.523
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	66	66
Stanje 31. prosinca 2012. godine	1.000	589	1.589
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	235	235
Isplata udjela u dobiti	-	(77)	(77)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	1.000	747	1.747

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(19)	360
Dobit prije oporezivanja		277	73
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		28	26
Prihodi od kamata		(49)	(47)
Rashodi od kamata		4	8
		<u>260</u>	<u>60</u>
Smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima		49	107
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja i plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		103	279
(Povećanje) / smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		(5)	4
Povećanje ostalih stavki imovine		45	39
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima		14	(46)
Smanjenje ostalih obveza		21	(65)
Smanjenje obrnutih repo poslova		(464)	(11)
Plaćen porez na dobit		(42)	(7)
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		140	(247)
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		-	(7)
Neto zajmovi		140	(240)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(77)	-
Isplata dividende		(77)	-
Neto povećanje/ (smanjenje) novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		44	113
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		304	191
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	17	348	304

Bilješke prikazane na stranicama od 10 do 33 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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“) u likvidaciji;
- KWSO CapitalFlex otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („KWSO“);
- Equinox I otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („E I“);
- Capital private 1, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („CP1“);

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 2013. godine Društvo ima 6 zaposlenika (2012.: 8 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

Dario Bjelkanović, *Član*, zastupa društvo pojedinačno i samostalno;

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

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

Izjava o usklađenosti

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u ICAM d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Osnova pripreme

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

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

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

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

- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - „Ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2012.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 17. svibnja 2012. (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na 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.),

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

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (nastavak)

- 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.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ – „Prikazivanje 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“– „Odgodeni porezi: povrat pripadajuće imovine“, usvojene u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

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

2. Usvajanje novih i revidiranih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)***Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi***

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

- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

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.

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju 7. ožujka 2014. godine još nije donesena odluka:

- MSFI 9 “Financijski instrumenti” i njegove kasnije izmjene (s još neutvrđenim datumom stupanja na snagu),

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

Strana valuta

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

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

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

Tečajevi važnijih valuta na kraju godine bili su kako slijedi:

31. prosinca 2013. godine	EUR 1 = HRK 7,637643
31. prosinca 2012. godine	EUR 1 = HRK 7,545624

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, u Ikvidaciji	KWSO	Equinox I	Capital Private 1
Naknada za upravljanje	1%	2%	0,8%	1%	1,8%	1%
Naknada za uspješnost	-	-	20% za prinos iznad 8% godišnje	20% za prinos iznad 10% godišnje	20% za prinos iznad 50% referentnog indeksa	50% za prinos iznad 3% referentnog prinosa
Ulazna naknada	1%	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 oduzimanjem 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:

	2013.	2012.
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:

	2013.	2012.
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 izvještaju o financijskom položaju iskazuje potraživanja prema otvorenim investicijskim Fondovima kojima upravlja (vidi Bilješku 3) temeljem naknade za upravljanje, naknade za uspješnost, te temeljem nadoknade troškova kako je određeno Zakonom i Statutom Fondova. Društvo koristi iskustvenu prosudbu za prilagodbu relevantnih dostupnih informacija trenutnim okolnostima i metodu budućih novčanih tijekova prilikom procjene iznosa gubitka, ako je potrebno. Navedene naknade naplaćuju se kako je regulirano Prospektom i Statutom fondova.

Procijenjeni korisni vijek trajanja dugotrajne imovine

Kako je opisano u Bilješci 3, Uprava Društva pregledava procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina i opreme te nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Porez na dobit

Izračun poreza temelji se na tumačenjima Društva važećih poreznih zakona i pravilnika. Porezne prijave podliježu provjeri Porezne uprave. Zbog činjenice da je provođenje poreznih zakona i regulative na različitim transakcijama podložno raznim interpretacijama, iznosi prikazani u financijskim izvještajima mogu se promijeniti na neki kasniji datum ovisno o konačnim nalazima Porezne uprave.

5. Naknada za upravljanje

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

	Naknada za upravljanje	2013.	Naknada za upravljanja	2012.
	%	HRK'000	%	HRK'000
Capital One	1,0	252	1,0	200
Capital Two	2,0	113	2,0	113
Hermes, u likvidaciji	0,8	562	0,8	747
KWSO	1,0	124	1,0	118
Equinox I	1,8	295	1,8	183
Equinox II	-	-	3,0	109
Equinox III	-	-	3,0	122
Capital Private 1	1,0	46	-	-
		1.392		1.592

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 2013. godine prihodovalo 107 tisuće kuna (2012.: 134 tisuće kuna) nastalih troškova za Capital One, Capital Two, Hermes, KWSO, Equinox I i Capital Private 1.

7. Prihod od upravljanja portfeljem

Tijekom 2013. godine Društvo je ostvarilo godišnju naknadu za upravljanje portfeljem u iznosu od 1.403 tisuća kuna (2012.: 903 tisuća kuna).

8. Prihod od investicijskog savjetovanja

Tijekom 2013. godine Društvo je ostvarilo godišnju naknadu za usluge investicijskog savjetovanja u iznosu od 43 tisuća kuna (2012.: 0 tisuća kuna).

9. Financijski prihodi i rashodi

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Prihodi od kamata	49	47
Rashodi od kamata	(4)	(8)
<i>Neto prihod od kamata</i>	<u>45</u>	<u>39</u>
Pozitivne tečajne razlike	6	7
Negativne tečajne razlike	(8)	(8)
<i>Neto tečajne razlike</i>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Realizirani dobiti	7	241
Nerealizirani dobiti	5	-
<i>Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG</i>	<u>12</u>	<u>241</u>
	<u>55</u>	<u>279</u>

10. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Neto plaće	659	872
Porezi i doprinosi iz i na plaće	579	798
Trošak Info servisa	284	375
Trošak najma poslovnog prostora	208	209
Troškovi revizije	148	175
Troškovi izdvajanja poslovanja	137	140
Troškovi stručnog obrazovanja	137	65
Trošak SKDD	92	78
Doprinosi i članarine	76	67
Porezi koji ne ovise o dobitku	60	16
Ostali troškovi zaposlenih	46	41
Komunalne usluge	39	39
Troškovi čišćenja	36	36
Troškovi putovanja	32	66
Troškovi električne energije	29	31
Troškovi energenata	17	19
Troškovi osiguranja zaposlenih	16	13
Uredski materijal	12	16
Ostali troškovi	258	214
	<u>2.865</u>	<u>3.270</u>

Od ukupnih troškova revizije za 2013. godinu, iznos od 25 tisuća kuna odnosi se na troškove revizije Društva (2012.: 25 tisuća kuna). Preostali iznos troška odnosi se na troškove revizije fondova kojima Društvo upravlja, a koje Društvo nadoknađuje tijekom godine (Bilješka 6).

11. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 20% na oporezivu dobit Društva (2012.: 20%).

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

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	277	73
Porezno nepriznati troškovi	5	6
Porezno nepriznati prihodi	(71)	(43)
Preneseni porezni gubitak	-	-
Porezna osnovica	211	36
Porezna stopa	20%	20%
Trošak poreza	42	7
Efektivna porezna stopa	15,16%	9,6%

12. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pregled kretanja imovine tijekom 2013. godine je kako slijedi:

Opis	Uredska oprema HRK'000	Ukupno HRK'000
Trošak nabave		
Stanje 01. siječnja 2013.	149	149
Povećanje	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	149	149
Akumulirana amortizacija		
Stanje 01. siječnja 2013.	131	131
Trošak za godinu	10	10
Stanje 31. prosinca 2013.	141	141
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Stanje 31. prosinca 2012.	18	18
Stanje 31. prosinca 2013.	8	8

Pregled kretanja imovine tijekom 2012. godine je kako slijedi:

Opis	Uredska oprema HRK'000	Ukupno HRK'000
Trošak nabave		
Stanje 01. siječnja 2012.	142	142
Povećanje	7	7
Stanje 31. prosinca 2012.	149	149
Akumulirana amortizacija		
Stanje 01. siječnja 2012.	123	123
Trošak za godinu	8	8
Stanje 31. prosinca 2012.	131	131
Neto knjigovodstvena vrijednost		
Stanje 31. prosinca 2011.	19	19
Stanje 31. prosinca 2012.	18	18

13. Nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2013. godine je kako slijedi:

Opis	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave			
Stanje 01. siječnja 2013.	144	-	144
Prijenos	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	144	-	144
Akumulirana amortizacija			
Stanje 01. siječnja 2013.	48	-	48
Trošak za godinu	18	-	18
Stanje 31. prosinca 2013.	66	-	66
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2012.	96	-	96
Stanje 31. prosinca 2013.	78	-	78

Pregled kretanja imovine tijekom 2012. godine je kako slijedi:

Opis	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave			
Stanje 01. siječnja 2012.	144	-	144
Prijenos	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2012.	144	-	144
Akumulirana amortizacija			
Stanje 01. siječnja 2012.	30	-	30
Trošak za godinu	18	-	18
Stanje 31. prosinca 2012.	48	-	48
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2011.	114	-	114
Stanje 31. prosinca 2012.	96	-	96

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2013. godine odnosi se na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske u iznosu od 498 tisuća kuna (2012.: 493 tisuća kuna) s rokom dospijeca 20. ožujka 2014. Fer vrijednost trezorskih i komercijalnih zapisa utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije. Prema mišljenju Uprave Društva ovo predstavlja fer vrijednost zapisa što ujedno predstavlja i vrijednost po kojoj je moguće prodati zapise na tržištu.

Na 31. prosinca 2013. Društvo koristi jednu razinu hijerarhije fer vrijednosti (od 2012. nije bilo promjena):

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

15. Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	206	255
	206	255

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.

16. Ostala potraživanja

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja za naknadu za uspješnost	147	-
Potraživanja od kupaca	62	273
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	164	116
Potraživanja od države za PDV	27	19
Potraživanja od zaposlenika	1	12
	401	420

17. Novac i novčani ekvivalenti

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	348	304
	348	304

18. Ostale obveze

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Obveze za porez na dodanu vrijednost	67	49
Obveze za neto plaće zaposlenima	45	76
Porezi i doprinosi na i iz plaća	37	62
Obveze za porez na dobit	36	3
Ostale obveze	31	5
	216	195

19. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2013.	2013.	2013.	2013.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Povezane osobe	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Globtour event d.o.o.	-	-	-	2
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	634	45	36	500
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Zagreb	-	8	-	69
Capital One	54	-	277	-
Capital Two	32	-	132	-
Hermes	2	-	588	-
KWSO	27	-	137	-
Equinox I	69	-	305	-
Capital Private 1	23	-	59	-
	841	53	1.534	571

Na dan 31. prosinca 2013. godine, ukupno potraživanje po pozajmicama prema Interkapital d.d. je iznosilo 600 tisuća kuna (2012.: 740 tisuća kuna). Pozajmice dospijevaju unutar godinu dana odnosno ugovorena je kamatna stopa od 4% godišnje.

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

Povezane osobe	2012.	2012.	2012.	2012.
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Globtour event d.o.o.	-	1	-	-
Interkapital rizik d.o.o.	-	-	-	4
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	766	50	35	531
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. Zagreb	163	10	362	30
Capital One	56	-	201	-
Capital Two	34	-	114	-
Hermes	102	-	748	-
KWSO	29	-	118	-
Equinox I	35	-	184	-
Equinox II	-	-	107	-
Equinox III	-	-	120	-
	1.185	61	1.989	565

Isplate članovima Uprave

Članovima Uprave isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

	2013.	2012.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaća	316	326
Mirovinski doprinosi	110	112
Porez i prirez	113	113
Naknade u naravi	11	11
	550	562

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Struktura kapitala Društva sastoji se od novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika, uključujući upisani kapital i zadržanu dobit. Uprava Društva pregledava strukturu kapitala na redovitoj osnovi. Kao dio tog pregleda, Uprava razmatra trošak kapitala i rizik povezan sa svakom klasom kapitala. Na temelju odluka Uprave, Društvo usklađuje svoju strukturu kapitala kroz isplate udjela. Cjelokupna spomenuta politika Društva nije se mijenjala od osnivanja.

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

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

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

Tržišni rizik

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

Tečajni rizik

Iznos neto tečajnih razlika nije značajan te 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.

20. 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 dospijeca financijske imovine i obveza.

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

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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 2013. i 2012. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

21. Potencijalne obveze

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

22. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave ICAM d.o.o. na dan 7. ožujka 2014. godine te ih u ime Uprave potpisuju:

Dario Bjelkanović
Član Uprave

Hrvoje Čirjak
Član Uprave