

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2010.

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

Broj primjerka: 1

SADRŽAJ

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje.....	3
Izvještaj neovisnog revizora.....	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	6
Izvještaj o financijskom položaju.....	7
Izvještaj o promjenama kapitala.....	8
Izvještaj o novčanim tokovima.....	9
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	10 - 32

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima u Republici Hrvatskoj 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 na dan 28. siječnja 2011. godine i potpisani su od strane:



Tonći Korunić
Član Uprave

ICAM d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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 2010., a koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je završila na navedeni datum, te sažetka značajnih računovodstvenih politika i drugih pripadajućih bilješki.

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju priloženih financijskih izvještaja u skladu s 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.

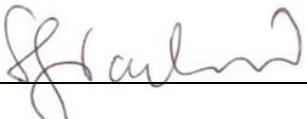
Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj društva ICAM d.o.o. na dan 31. prosinca 2010. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za godinu tada završenu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i u skladu sa zakonskim okvirom primjenjivim za društva za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Zagreb, 28. siječnja 2011. godine

CONFIDA-REVIZIJA d.o.o.



Sandra Gradić, FCCA
Direktor, Ovlašteni revizor

CONFIDA-REVIZIJA d.o.o.
za reviziju 1
Z A G R E B

ICAM d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

	Bilješka	2010. HRK'000	2009. HRK'000
Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		2.158	2.548
Naknada za upravljanje	5	1.920	2.156
Ostali prihodi	6	238	392
Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima		2.158	2.548
Prihod od upravljanja portfeljem	7	388	1.380
Financijski prihodi i rashodi	8	100	59
Neto prihod od kamata		55	59
Neto tečajne razlike		(5)	-
Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		50	-
Neto financijski prihodi		488	1.439
Opći i administrativni troškovi poslovanja	9	(2.926)	(3.004)
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	11	(79)	(195)
Ostali prihodi i rashodi poslovanja		468	(700)
Dobit prije oporezivanja		109	88
Porez na dobit	10	(8)	(1)
Dobit		101	87
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		101	87

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2010.

	Bilješka	2010. HRK'000	2009. HRK'000
AKTIVA			
Imovina		155	2.726
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	24	2.712
Nematerijalna imovina	11	131	14
Financijska imovina		508	517
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	12	508	517
Potraživanja		543	1.908
<i>Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima</i>	13	468	896
<i>Ostala potraživanja</i>	14	75	1.012
Novac i novčani ekvivalenti	15	520	60
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		19	24
Ukupna aktiva		1.745	5.235
PASIVA			
Kapital i rezerve		1.500	4.899
Upisani kapital		1.000	1.000
Zadržana dobit		399	3.812
Dobit tekuće godine		101	87
Obveze		245	336
Obveze prema dobavljačima		67	181
Ostale obveze	16	178	155
PASIVA		1.745	5.235

ICAM d.o.o.
Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o promjenama kapitala

za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

	31.12. 2009.	Povećanje	Smanjenje	31.12.2010.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Upisani kapital	1.000	-	-	1.000
Zadržana dobit	3.812	87	(3.500)	399
Dobit tekuće godine	87	101	(87)	101
Isplata dividendi ili udjela u dobiti	-	3.500	(3.500)	-
Ukupno kapital i rezerve	4.899	3.688	(7.087)	1.500

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

	Bilješka	2010. HRK'000	2009. HRK'000
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		1.468	(371)
Dobit prije oporezivanja		109	88
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		79	195
Prihodi od kamata		(57)	(59)
Rashodi od kamata		2	-
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima		428	(133)
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja		951	615
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		10	(479)
Primici od kamata		104	20
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive		(49)	-
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima		(114)	115
Povećanje/smanjenje ostalih obveza		6	(733)
Plaćen poreza na dobit		(1)	-
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti		2.492	(10)
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu		2.492	(10)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti		(3.500)	(1.112)
Isplata dobiti		(3.500)	(1.112)
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata		460	(1.493)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		60	1.553
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja		520	60

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

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

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

Društvo upravlja sljedećim otvorenim investicijskim fondovima:

- Capital One otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („C I“);
- Capital Two otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („C II“);
- Hermes otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („Hermes“);
- KWSO CapitalFlex otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („KWSO“);
- Oxygen otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom („Oxygen“);
- 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 HANFA-e.

Osnovna djelatnost

Društvo je registrirano za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo ima 10 zaposlenika (2009.: 9 zaposlenika).

Uprava

Članovi Uprave Društva su:

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

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

2. Primjena novih i revidiranih standarda

Standardi i tumačenja postojećih Standarda koji su na snazi od tekućeg razdoblja

Društvo je usvojilo nove standarde i tumačenja koja su na snazi od tekućeg razdoblja. To su:

- MSFI 2 – Isplate s temelja dionica (na snazi od 1. siječnja 2010. godine);
- MSFI 3 (revidiran) – Poslovne kombinacije te sukladne dopune na MRS 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji, MRS 28 Ulaganje u pridružena društva i MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima;
- MSFI 5 – Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja;
- MRS 1 (revidiran) – Presentiranje financijskih izvještaja;
- MRS 36 (revidiran) – Umanjenje imovine;
- IFRIC 9 – Ponovna procjena ugrađenih derivata i MRS 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje;
- IFRIC 16 – Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje;
- IFRIC 17 – Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima;
- IFRIC 18 – Prijenos imovine s kupca.

Usvojena tumačenja nisu uzrokovala promjenu već postojećih računovodstvenih politika.

Standardi i tumačenja postojećih standarda koja još nisu na snazi i koje Društvo nije usvojilo

Na dan usvajanja financijskih izvještaja, izdani su sljedeći novi i revidirani standardi, dopune i tumačenja, ali još nisu stupili na snagu za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine:

- MSFI 9 Financijski instrumenti (stupa na snagu od 1. siječnja 2013.);
- MRS 24 (revidiran) – Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi od 1. siječnja 2011. godine);
- MRS 32 (izmijenjen) – Financijski instrumenti: Presentiranje (na snazi od 1. veljače 2010. godine);
- IFRIC 19 – Podmirenje financijskih obveza sa vlasničkim instrumentima (na snazi od 1. srpnja 2010. godine);
- IFRIC 14 (izmijenjen) – Pretplate minimalnih potrebnih sredstava financiranja (na snazi od 1. siječnja 2011.).

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

Izjava o usklađenosti

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

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

Osnova pripreme

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

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

Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan 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 2010. godine	EUR 1 = HRK 7,385173
31. prosinca 2009. godine	EUR 1 = HRK 7,306199

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Priznavanje prihoda

Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima

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

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

Prihod od upravljanja portfeljem

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

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi uključuju prihode od kamata iz potraživanja, realizirane dobitke od prodaje financijskih instrumenata te pozitivne tečajne razlike. Prihod od kamata za potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Realizirani 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.

Financijski rashodi uključuju troškove kamata te gubitak iz tečajnih razlika.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi mirovinskih naknada

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

Oporezivanje

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

Tekući porez

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

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 bilance.

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 bilance i umanjuje za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

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 bilance.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 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:

	2010.	2009.
Zgrade	20 godina	10 godina
Oprema	4 do 8 godina	2 do 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:

	2010.	2009.
Softver	8 godina	4 godina
Oprema	4 do 8 godina	2 do 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.

3. Sažetak značajnih 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.

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.

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.

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.

3. Sažetak značajnih 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 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.

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.

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.

3. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.

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.

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.

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 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.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene neizvjesnosti (nastavak)

Procjena neizvjesnosti (nastavak)

Procijenjeni korisni vijek trajanja dugotrajne imovine

Kako je opisano u Bilješki 3, Uprava Društva pregledava procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina i opreme te nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Tijekom 2010. godine, Uprava Društva je odlučila o smanjenju 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 3 godine za sljedeće iznose:

	HRK'000
2010.	79
2011.	11
2012.	3
2013.	-

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:

		2010.		2009.
	%	HRK'000	%	HRK'000
Capital One	1,0	129	1,0	177
Capital Two	2,0	151	2,0	174
Hermes	0,8	671	0,8	616
KWSO	1,0	106	1,0	100
Oxygen	0,8	31	0,8	194
Equinox I	1,8	210	1,8	160
Equinox II	3,0	187	3,0	247
Equinox III	3,0	151	3,0	218
Fond za stabilnost	0,5	284	0,5	270
		1.920		2.156

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 2010. godine prihodovalo 238 tisuće kuna (2009.: 392 tisuće kuna) nastalih troškova za Capital One, Capital Two, Hermes, KWSO, Oxygen, Equinox I, Equinox II, Equinox III i Fond za stabilnost.

7. Prihod od upravljanja portfeljem

Tijekom 2010. godine Društvo je ostvarilo godišnju naknadu za upravljanje portfeljem u iznosu od 388 tisuća kuna (2009.: 1.380 tisuća kuna).

8. Financijski prihodi i rashodi

	2010. HRK'000	2009. HRK'000
Prihodi od kamata	57	59
Rashodi od kamata	(2)	-
<i>Neto prihod od kamata</i>	<u>55</u>	<u>59</u>
Pozitivne tečajne razlike	3	-
Negativne tečajne razlike	(8)	-
<i>Neto tečajne razlike</i>	<u>(5)</u>	<u>-</u>
Realizirani dobiti	50	-
<i>Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG</i>	<u>50</u>	<u>-</u>
	100	59

9. Opći i administrativni troškovi poslovanja

	2010. HRK'000	2009. HRK'000
Neto plaće	1.013	976
Porezi i doprinosi iz i na plaće	908	889
Troškovi revizije	273	340
Tekuće održavanje	125	279
Troškovi stručnog obrazovanja	125	94
Doprinosi i članarine	82	95
Porezi koji ne ovise o dobitku	53	-
Troškovi putovanja	50	40
Ostali troškovi zaposlenih	48	43
Trošak student servisa	41	60
Komunalne usluge	35	22
Troškovi osiguranja zaposlenih	23	12
Troškovi čišćenja	22	26
Uredski materijal	20	19
Troškovi električne energije	18	25
Troškovi Marketgauge i sl.	14	5
Troškovi oglašavanja u tisku	13	20
Ostali troškovi	63	59
	2.926	3.004

Od ukupnih troškova revizije za 2010. godinu, iznos od 20 tisuća kuna odnosi se na ugovorenu naknadu za reviziju Društva (2009.: 25 tisuća kuna). Preostali iznos troška odnosi se na troškove revizije fondova kojima Društvo upravlja, a koje Društvo nadoknađuje tijekom godine (Bilješka 6).

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

10. Porez na dobit

Porez na dobit je obračunat primjenom zakonske porezne stope od 20% na oporezivu dobit Društva (2009.: 20%).

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

	2010.	2009.
	HRK'000	HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	109	88
Porezno nepriznati troškovi	-	4
Porezno nepriznati prihodi	(71)	(57)
Preneseni porezni gubitak	-	(28)
Porezna osnovica	38	7
Porezna stopa	20%	20%
Trošak poreza	8	1
Efektivna porezna stopa	7,34%	1,14%

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

11. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina

Pregled kretanja imovine tijekom 2010. godine je kako slijedi:

Opis	Građevinski objekti	Uredska oprema	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave					
Stanje 01. siječnja 2010.	3.059	117	24	-	3.200
Povećanje	-	20	-	120	140
Smanjenje	(3.059)				(3.059)
Stanje 31. prosinca 2010.	-	137	24	120	281
Akumulirana amortizacija					
Stanje 01. siječnja 2010.	357	107	10	-	474
Trošak za godinu	70	6	3	-	79
Smanjenje	(427)	-	-	-	(427)
Stanje 31. prosinca 2010.	-	113	13	-	126
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 31. prosinca 2009.	2.702	10	14	-	2.726
Stanje 31. prosinca 2010.	-	24	11	120	155

Pregled kretanja imovine tijekom 2009. godine je kako slijedi:

Opis	Građevinski objekti	Uredska oprema	Nematerijalna imovina	Imovina u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	
Trošak nabave					
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 31. prosinca 2008.	2.855	36	20	-	2.911
Stanje 31. prosinca 2009.	2.702	10	14	-	2.726

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2010. godine odnosi se na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske u iznosu od 508 tisuća kuna (2009.: 517 tisuća kuna) s rokom dospjeća 16. veljače 2011., odnosno 29. srpnja 2010. godine.

13. Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima

	2010.	2009.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja za naknadu za upravljanje fondovima	176	733
Potraživanja od fondova za nadoknadu troškova	292	163
	468	896

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.

14. Ostala potraživanja

	2010.	2009.
	HRK'000	HRK'000
Polog u fondu za zaštitu ulagatelja	41	37
Potraživanja za naknadu za upravljanje portfeljima	34	145
Potraživanja s osnove prijenosa usluge upravljanja portfeljima	-	706
Potraživanja za naknadu za uspješnost	-	100
Dani predujmovi	-	24
	75	1.012

15. Novac i novčani ekvivalenti

	2010.	2009.
	HRK'000	HRK'000
Novac na žiro računu u kunama	520	60
	520	60

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

16. Ostale obveze

	2010. HRK'000	2009. HRK'000
Obveze za neto plaće zaposlenima	87	82
Porezi i doprinosi na i iz plaća	74	71
Obveze za porez na dodanu vrijednost	10	-
Obveze za porez na dobit	7	1
Obveze za naknadu za korištenje općekor. funkcija šuma	-	1
	178	155

17. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja

	2010. Imovina HRK'000	2010. Obveze HRK'000	2010. Prihodi HRK'000	2010. Rashodi HRK'000
Povezane osobe				
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	-	2	-	189
INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb	-	-	25	-
Capital One	66	-	167	-
Capital Two	46	-	178	-
Hermes	96	-	700	21
KWSO	40	-	131	3
Oxygen	32	-	55	1
Equinox I	50	-	235	3
Equinox II	40	-	207	2
Equinox III	37	-	171	1
Fond za stabilnost	61	-	314	13
FundIT d.o.o., Zagreb	-	23	-	125
GLOBTOUR EVENT d.o.o., Zagreb	-	12	-	43
	468	37	2.183	401

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije u sklopu redovnog poslovanja (nastavak)

Povezane osobe	2009.	2009.	2009.	2009.
	Imovina HRK'000	Obveze HRK'000	Prihodi HRK'000	Rashodi HRK'000
INTERKAPITAL d.d., Zagreb	-	12	-	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	38	3.247	500

Isplate članovima Uprave

Članovima Uprave isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

	2010. HRK'000	2009. HRK'000
Plaće	463	463
Mirovinski doprinosi	116	116
Naknade u naravi	1	1
	580	580

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

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

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

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

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

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

Tržišni rizik

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

Tečajni rizik

Društvo na datum bilance nije izloženo tečajnom riziku.

Kamatni rizik

Društvo na datum bilance 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.

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Cjenovni rizik

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

Kreditni rizik

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

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

Rizik likvidnosti

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

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

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

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“.

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Rizik likvidnosti na dan 31. prosinca 2010. godine je kako slijedi:

2010.	Od 1 mjesec do godine					Ukupno HRK'000
	Na poziv HRK'000	dana HRK'000	Od 1 – 5 godina HRK'000	Preko 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	
Imovina						
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	-	24	24
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	131	131
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	508	-	-	-	508
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	-	468	-	-	-	468
Ostala potraživanja	-	75	-	-	-	75
Novac i novčani ekvivalenti	520	-	-	-	-	520
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	-	19	-	-	-	19
UKUPNA IMOVINA (1)	520	1.070	-	-	155	1.745
Kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	1.000	1.000
Zadržana dobit	-	-	-	-	399	399
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	101	101
UKUPNI KAPITAL I REZERVE	-	-	-	-	1.500	1.500
Obveze						
Obveze prema dobavljačima	-	67	-	-	-	67
Ostale obveze	-	178	-	-	-	178
UKUPNE OBVEZE	-	245	-	-	-	245
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (2)	-	245	-	-	1.500	1.745
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	520	825	-	-	(1.345)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	520	1.345	1.345	1.345	-	-

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

2009.	Na poziv HRK'000	Od 1 mjesec	Od 1 – 5 godina HRK'000	Preko 5 godina HRK'000	Nedefinirano dospijeće HRK'000	Ukupno HRK'000
		do godine dana HRK'000				
Imovina						
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	-	2.712	2.712
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	14	14
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	517	-	-	-	517
Potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima	-	896	-	-	-	896
Ostala potraživanja	-	1.012	-	-	-	1.012
Novac i novčani ekvivalenti	60	-	-	-	-	60
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	-	24	-	-	-	24
UKUPNA IMOVINA (1)	60	2.449	-	-	2.726	5.235
Kapital i rezerve						
Upisani kapital	-	-	-	-	1.000	1.000
Zadržana dobit	-	-	-	-	3.812	3.812
Neto dobit za godinu	-	-	-	-	87	87
UKUPNI KAPITAL I REZERVE	-	-	-	-	4.899	4.899
Obveze						
Obveze prema dobavljačima	-	181	-	-	-	181
Ostale obveze	-	155	-	-	-	155
UKUPNE OBVEZE	-	336	-	-	-	336
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (2)	-	336	-	-	4.899	5.235
NETO IZLOŽENOST (1) – (2)	60	2.113	-	-	(2.173)	-
KUMULATIVNA IZLOŽENOST	60	2.173	2.173	2.173	-	-

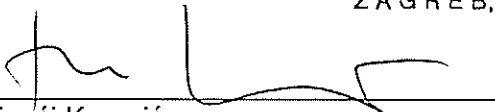
Fer vrijednosti

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 2010. i 2009. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza, približni su njihovim fer vrijednostima.

19. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave ICAM d.o.o. na dan 28. siječnja 2011. godine te ih u ime Uprave potpisuju:

ICAM d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1



Tonći Korunić
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave