

OTP invest d.o.o., ZAGREB

Financijski izvještaji

i izvještaj neovisnog revizora

za godinu koja je završila

31. prosinca 2012.

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o financijskom položaju	4
Izvještaj o promjenama glavnice	5
Izvještaj o novčanim tokovima	6
Bilješke uz financijske izvještaje	7-25

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 Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u OTP invest 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 sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. 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:

Darko Brborović
predsjednik Uprave

Marinko Šanto-Miletić
član Uprave

OTP invest d.o.o., Zagreb

Zelinska 2

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

15. veljače 2013. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima društva OTP Invest d.o.o., Zagreb:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva OTP invest d.o.o., Zagreb ("Društvo"), koji se sastoje od Izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaja o promjenama glavnice i Izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Odgovornost za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te unutarnje kontrole koje uprava drži neophodnima za sastavljanje nekonsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu uslijed prijevare ili pogreške snosi uprava.

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj OTP investa d.o.o., Zagreb na dan 31. prosinca 2012. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, direktor, ovlaštani revizor

15. veljače 2013. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2012.	2011.
Prihodi od naknade za upravljanje	4.1.	5.008	4.430
Prihod od izlaznih naknada	4.2.	34	394
Prihod od ulaznih naknada	4.3.	3	-
Ostali prihodi		116	210
Financijski prihodi/ (troškovi), neto	5	9	(35)
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(43)	(215)
Troškovi osoblja	7	(3.302)	(3.043)
Rashodi od poslovanja	8	<u>(1.784)</u>	<u>(1.725)</u>
Dobit prije poreza		<u>41</u>	<u>16</u>
Porez na dobit	9	-	-
Dobit nakon poreza		<u>41</u>	<u>16</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		<u>-</u>	<u>-</u>
Ukupna sveobuhvatna dobit		<u>41</u>	<u>16</u>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 15. veljače 2013. godine:

Darko Brborović
predsjednik Uprave

Marinko Šanto-Miletić
član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2012.	2011.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	279	132
Nematerijalna imovina	11	189	262
Ukupna dugotrajna imovina		468	394
Kratkotrajna imovina			
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	13	867	-
Potraživanja	12	518	370
Novac i novčani ekvivalenti	14	548	1.209
Ukupna kratkotrajna imovina		1.933	1.579
Ukupna imovina		2.401	1.973
GLAVNICA I OBVEZE			
GLAVNICA			
Temeljni kapital	15	12.980	12.980
Preneseni gubici		(11.446)	(11.487)
Ukupna glavnica		1.534	1.493
OBVEZE			
Obveze za financijski najam	16	231	122
Obveze prema dobavljačima		261	85
Obveze prema zaposlenicima	17	271	268
Ostale obveze	18	104	5
Ukupno obveze		867	480
Ukupno glavnica i obveze		2.401	1.973

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 15. veljače 2013. godine:

Darko Brborović
predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić
član Uprave

Izveštaj o promjenama glavnice
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Preneseni gubitak	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.	11.580	(11.503)	77
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	16	16
Povećanje upisanog temeljnog kapitala	1.400	-	1.400
Stanje 31. prosinca 2011.	12.980	(11.487)	1.493
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	41	41
Stanje 31. prosinca 2012.	12.980	(11.446)	1.534

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 15. veljače 2013. godine:

Darko Brborović
predsjednik Uprave

Marinko Šanto-Miletić
član Uprave

Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2012.	2011.
Poslovne aktivnosti		
Dobit za godinu	41	16
<i>Usklađenje gubitka za neto novac (korišten)/ostvaren poslovnim aktivnostima</i>		
Amortizacija	211	274
Prihodi od kamata	(4)	(4)
Rashodi od kamata	12	40
Neto realizirani dobiti od ulaganja	-	(11)
Neto nerealizirani dobiti od ulaganja	(17)	2
	<u>243</u>	<u>317</u>
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>		
(Povećanje)/ smanjenje kratkoročnih potraživanja	(148)	47
Povećanje/ (smanjenje) obveza	514	(499)
Neto novac korišten poslovnim aktivnostima	<u>609</u>	<u>(135)</u>
Ulagačke aktivnosti		
Izdaci za stjecanje financijske imovine	(950)	-
Primici od prodaje financijske imovine	100	286
Primici od kamata	4	4
Izdaci za kamate	(12)	(40)
Primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	-	345
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(269)	(4)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(16)	(127)
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima	<u>(1.143)</u>	<u>464</u>
Financijske aktivnosti		
Izdaci za otplatu zajmova	(127)	(1.033)
Primici od povećanja temeljnog kapitala	-	1.400
Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima	<u>(127)</u>	<u>367</u>
Neto smanjenje novca u banci i blagajni	<u>661</u>	<u>696</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	14	<u>1.209</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	14	<u>548</u>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 15. veljače 2013. godine:

Darko Brborović
predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić
član Uprave

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

OTP invest d.o.o., Zagreb ("Društvo") osnovano je 17. prosinca 1997. godine kao društvo s ograničenom odgovornošću i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Sjedište Društva je u Zagrebu, Zelinska 2, a isključiva djelatnost Društva je upravljanje investicijskim fondovima u Hrvatskoj.

Krajnje matično društvo je OTP Bank Nyrt. registrirana u Mađarskoj.

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za rad 2. prosinca 1997. godine.

Dana 15. prosinca 2005. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima OTP uravnoteženi fond, OTP novčani fond i OTP euroobveznički fond.

Dana 20. prosinca 2007. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom OTP indeksni fond.

Dana 03. travnja 2008. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom OTP meridian 20.

Dana 22. siječnja 2009. godine Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske izdala je Društvu odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom OTP europa plus.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP uravnoteženi fond, OTP novčani fond, OTP euroobveznički fond, OTP indeksni fond, OTP meridian 20 i OTP europa plus.

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović - član Nadzornog odbora

Sándor Tamàs - član Nadzornog odbora

Fani Čapalija - član Nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja ("MSFI").

Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima.

Izveštajna valuta

Temeljna valuta Društva je hrvatska kuna, budući da je većina transakcija u Društvu iskazana u kunama.

Financijski izvještaji Fonda sastavljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2012. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,545624 (na dan 31. prosinca 2011.: 1 EUR bio je 7,530420).

Priznavanje prihoda

Društvo naknadu za upravljanje priznaje kao prihode svakodnevno tijekom razdoblja zarade. Prihodi od izlazne i ulazne naknade se priznaju u postotku vrijednosti prodanog udjela kad su udjeli prodani.

Društvo zaračunava OTP otvorenim investicijskim fondovima naknadu za upravljanje u određenom postotku na ukupnu imovinu fondova umanjenu za obveze nastale po transakcijama s vrijednosnim papirima fondova. Struktura naknada koje Društvo zaračunava OTP otvorenim investicijskim fondovima je kako slijedi:

OTP otvoreni investicijski fondovi

	Upravljačka naknada	Izlazna naknada	Ulazna naknada
	%	%	%
OTP Euroobveznički	1,25	0 - 0,5	-
OTP Europaplus	1,25	0 - 2	0 - 1
OTP Indeksni	0,85	0 - 2	0 - 1
OTP Novčani	1	-	-
OTP Meridijan 20	2	0 - 2	0 - 1
OTP Uravnoteženi	2	0 - 1	-

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu od 1% do 2% od vrijednosti ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Najmovi

Najmovi se svrstavaju kao financijski najmovi kad god se većim dijelom svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na zajmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove. Obveze temeljem poslovnog najma terete Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti ravnomjerno tijekom razdoblja predmetnog najma. Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju se evidentiraju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tečajne razlike po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti okviru realiziranih i nerealiziranih dobitaka / gubitaka.

Porez na dobit

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno hrvatskom Zakonu. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat za godinu, sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja pretpostavljeni iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na dan bilance, te svih korekcija iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja. Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvješćivanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza po važećim poreznim stopama na dan bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Društvo na svaki dan bilance preispituje nepriznatu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvene iznose odgođene porezne imovine.

Izračun odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizlazile iz načina na koji Društvo očekuje da će, na datum bilance, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2012.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nekretnine, postrojenja i oprema

Materijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 2 do 5 godina.

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem osnovnog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva te priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od tri do deset godina godine.

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem sredstva utvrđuju se kao razlika između iznosa ostvarenih prodajom i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i iskazuju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Umanjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Na svaki dan bilance, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznaka da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Kod procijene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju do sadašnje vrijednosti primjerom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava trenutnu procjenjuju vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za predmetno sredstvo za koje procijenjeni budući novčani tokovi nisu usklađeni.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva. Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u kom slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Potraživanja

Potraživanja se iskazuju u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadleive iznose.

Vrijednosni papiri

Vrijednosni papiri razvrstani su u portfelje ovisno o namjeri Društva u trenutku njihovog stjecanja. Društvo je sve svoje vrijednosne papire svrstalo kao Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo sve vrijednosnice u svom portfelju priznaje na datum trgovanja.

Pri početnom priznavanju Društvo vrijednosnice iskazuje po fer vrijednosti, koja se kod vrijednosnih papira koji nisu određeni za iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uvećava za troškove transakcije izravno povezane sa stjecanjem vrijednosnog papira. Fer vrijednost utvrđuje se na osnovu cijene kotiranja istih na priznatim burzama ili primjenom prihvatljivih modela vrednovanja ukoliko ne postoje tržišne cijene. Društvo nerealizirane dobitke i gubitke iskazuje u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitaka po vrijednosnim papirima.

Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovanju iskazanima po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak obračunava se svakodnevno i iskazuje u okviru prihoda od kamata.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na dan bilance, te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će nastati kako bi se podmirila obveza, utvrđenih korištenjem procijenjene bez rizične kamatne stope kao diskontne stope. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Računovodstvene prosudbe i procjene

Kod primjene računovodstvenih politika rukovoditelji trebaju davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza, koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke iz kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako utječu samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako utječu i na tekuće i na buduća razdoblja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

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

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

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

- Izmjene i dopune 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 1 "Prezentiranje financijskih izvještaja" (u sklopu godišnje dorade MSFI-jeva iz ciklusa 2009.-2011. objavljene u svibnju 2012.) (godišnja razdoblja koja započinju na dan 1. siječnja 2013.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 – "Prijenos financijske imovine"
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.).

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

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

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

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 19 (prerađen 2011.) „Primanja zaposlenih“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prienos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2013.),
- Izmjene i dopune MRS-a 10 "Konsolidirani financijski izvještaji" - (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);
- Izmjene i dopune MSFI-a 11 "Zajednički poslovi"(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);
- Izmjene i dopune MRS-a 12 "Objavljivanje udjela u drugim subjektima" - (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);
- Izmjene i dopune MRS-a 32 "Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza" - (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

4.1. Naknada za upravljanje

	2012.	2011.
OTP Novčani fond	3.137	1.114
OTP Indeksni fond	897	1.972
OTP Uravnoteženi fond	535	731
OTP Meridijan 20 fond	179	288
OTP Euro obveznički fond	154	207
OTP Europa Plus fond	106	118
	<u>5.008</u>	<u>4.430</u>

4.2. Izlazna naknada

	2012.	2011.
OTP Indeksni fond	26	376
OTP Meridijan 20	3	7
OTP Europa Plus fond	3	3
OTP Uravnoteženi fond	1	4
OTP Euro obveznički fond	1	4
	<u>34</u>	<u>394</u>

4.3. Ulazna naknada

	2012.	2011.
OTP indeksni fond	1	-
OTP Meridian 20 fond	1	-
OTP Europa Plus fond	1	-
	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>5.045</u>	<u>4.824</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

5. FINANCIJSKI PRIHODI/ (TROŠKOVI), NETO

	2012.	2011.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka i a vista kamate	4	4
Neto realizirani dobiti	-	11
Neto tečajne razlike	-	(8)
Neto nerealizirani dobiti/ (gubici)	17	(2)
Troškovi kamata i naknada po kreditu	<u>(12)</u>	<u>(40)</u>
	<u>9</u>	<u>(35)</u>

6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2012.	2011.
Povrat plaćenih naknada za upravljanje	22	209
Naknade za stjecanje	<u>21</u>	<u>6</u>
	<u>43</u>	<u>215</u>

Sukladno Ugovoru s Društvom, OTP banka d.d. ima pravo na naplatu naknade za udjele prodane posredstvom mreže banke. Naknada se obračunava kao ugovorom definirani postotak od naknade za upravljanje po pojedinom fondu.

Sukladno Ugovoru s Društvom, Moneta Prima d.o.o. (osnivači financijskog portala "hrportfolio.hr") ima pravo na naplatu naknade za udjele prodane posredstvom financijskog portala. Naknada se obračunava kao ugovorom definirani postotak od naknade za upravljanje po pojedinom fondu.

Sukladno statutima i prospektima investicijskih fondova, Društvo ima pravo na ukidanje naknada, djelomično ili u potpunosti, ulagačima koji zadovolje određene uvjete vezano uz ulaganje u investicijske fondove kojim upravlja Društvo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2012.	2011.
Neto plaće	1.525	1.505
Porezi i doprinosi iz i na plaće	1.662	1.538
Bonusi zaposlenicima	115	-
	<u>3.302</u>	<u>3.043</u>

U Društvu je na 31. prosinca 2012. godine bilo zaposleno 12 djelatnika (31. prosinca 2011.: 11 djelatnika).

8. RASHODI OD POSLOVANJA

	2012.	2011.
Troškovi usluga	800	604
Amortizacija	211	275
Trošak najamnine	182	196
Ostali troškovi osoblja	173	180
Troškovi marketinga	143	136
Troškovi automobila	138	151
Troškovi materijala	60	72
Troškovi revizije	20	20
Ostali rashodi iz poslovanja	57	91
	<u>1.784</u>	<u>1.725</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2011. i 2012. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine.

Porez na dobit za godinu:

	2012.	2011.
Dobit prije poreza	<u>41</u>	<u>16</u>
Porezni trošak po stopi od 20%	(8)	(3)
Neoporezivi prihodi	(11)	(41)
Porezno nepriznati troškovi	<u>96</u>	<u>45</u>
Porezni dobici	<u>118</u>	<u>17</u>

Preneseni porezni gubici koje društvo nije priznalo kao odgođenu poreznu imovinu su:

	2012.	2011.
Ne duže od 1 godine	386	83
Ne duže od 2 godine	578	386
Ne duže od 3 godine	332	578
Ne duže od 4 godine	-	332
Ne duže od 5 godina	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.296</u>	<u>1.379</u>

Porezni gubitak, koje Društvo nije iskoristilo, u iznos od HRK 83 tisuća kuna je istekao u 2012. godini (2011.: 477 tisuća kuna).

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu na prenesene porezne gubitke zbog neizvjesnosti njihovog korištenja u pripadajućem računovodstvenom razdoblju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

10. MATERIJALNA IMOVINA

	Vozila	Uredska oprema	Ukupno materijalna imovina
Nabavna vrijednost			
Stanje na dan 1. siječnja 2011. godine	630	627	1.257
Povećanja	-	4	4
Otpis	-	(66)	(66)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	630	565	1.195
Povećanja	232	37	269
Stanje 31. prosinca 2012. godine	862	602	1.464
Ispravak vrijednosti			
Stanje na dan 1. siječnja 2011. godine	512	447	959
Amortizacija tekuće godine	68	68	136
Otpis	-	(32)	(32)
Stanje na dan 31. prosinca 2011. godine	580	483	1.063
Amortizacija tekuće godine	62	60	122
Stanje 31. prosinca 2012. godine	642	543	1.185
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2012. godine	220	59	279
Na dan 31. prosinca 2011. godine	50	82	132

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ulaganja u tuđu nematerijalnu imovinu	Software	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja 2011. godine	419	742	131	1.292
Povećanja	112	-	15	127
Otpis	(419)	-	-	(419)
Stanje na dan 31. prosinca 2011. godine	112	742	146	1.000
Povećanja	-	16	-	16
Stanje 31. prosinca 2012. godine	112	758	146	1.016
Ispravak vrijednosti				
Stanje na dan 1. siječnja 2011. godine	101	523	84	708
Amortizacija tekuće godine	16	86	36	138
Otpis	(108)	-	-	(108)
Stanje na dan 31. prosinca 2011. godine	9	609	120	738
Amortizacija tekuće godine	12	59	18	89
Stanje 31. prosinca 2012. godine	21	668	138	827
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2012. godine	91	90	8	189
Na dan 31. prosinca 2011. godine	103	133	26	262

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

12. POTRAŽIVANJA

	2012.	2011.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	492	349
Potraživanja za izlaznu naknadu	11	21
Ostala imovina	15	-
	<u>518</u>	<u>370</u>

Potraživanja nisu starija od 30 dana. Uprava je procijenila sva potraživanja i nije utvrdila nikakvo umanjenje.

13. ULAGANJA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

Na dan 31. prosinac 2012. godine Društvo je imalo udjele u PBZ Novčani, PBZ Euro Novčani i NFD Aureus MultiCash, otvorenim investicijskim fondovima u vrijednosti od 867 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinac 2011. godine Društvo nije imalo udjele u investicijskim fondovima.

Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima je određena zadnjom cijenom udjela.

14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2012.	2011.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	541	1.200
Zagrebačka banka d.d.	-	1
	<u>541</u>	<u>1.201</u>
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	7	8
	<u>548</u>	<u>1.209</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

15. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital na 31. prosinca 2012. godine iznosi 12.980 tisuća kuna (2011: 12.980 tisuća kuna).

Vlasnička struktura je kako slijedi:

	2012.	2011.
OTP banka d.d., Hrvatska	74,33%	74,33%
OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska	25,67%	25,67%
	100%	100%

Tijekom 2012. godine nije bilo povećanja temeljnog kapitala.

U svibnju 2011. godine je OTP banka d.d., Zadar uplatila 1.041 tisuća kuna, a OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska uplatila je 359 tisuća kuna u dionički kapital. Nakon ovih transakcija vlasnička struktura je ostala nepromijenjena.

16. OBVEZE ZA FINACIJSKI NAJAM

	Minimalna plaćanja najma		Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	
	2012.	2011.	2012.	2011.
S dospijećem u roku od godine dana	75	77	73	69
S dospijećem u drugoj do uključivo petu godinu	169	56	158	53
Sadašnja vrijednost obveza temeljem najma	244	133	231	122
Manje: budući financijski troškovi	(13)	(11)	-	-
	231	122	231	122

17. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	2012.	2011.
Obveze prema zaposlenicima	134	135
Obveze za poreze i doprinose	137	133
	271	268

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. OSTALE OBVEZE

	2012.	2011.
Ukalkulirani troškovi za bonuse i neiskorištene dane godišnjeg odmora	102	1
Ostale obveze	<u>2</u>	<u>4</u>
	<u>104</u>	<u>5</u>

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance koji proizlazi iz depozita kod banaka, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta, čija je pozitivna vrijednosti na taj dan prikazana u bilanci. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima sa promjenama fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum bilance kreditni rizik Društva proizlazi iz njegove izloženosti prema OTP banci d.d. u čijem je Društvo većinskom vlasništvu i OTP Fondovima kojima Društvo upravlja, s osnove novčanih sredstava na poslovnim računima.

Rizik likvidnosti

Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Kratkotrajna imovina Društva, na datum bilance, manja je od kratkoročnih obveza Društva, ali prema procjeni Društva ne postoji rizik da će Društvo biti u nemogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Osim novčanih sredstava OTP banke d.d., Društvo ne posjeduje kamatonosnu financijsku imovinu. Međutim, na značajan dio financijskih obveza Društva obračunava se kamata. Iako su financijske obveze pribavljene uz promjenjivu kamatnu stopu, zbog kratkotrajne prirode financijskih obveza i zbog činjenice da su iste odobrene od OTP banke d.d., Društvo na datum bilance nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Tečajni rizik

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti.

Na datum bilance Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku.

Fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja, obveza prema dobavljačima i depozita kod banaka približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata i kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranom trošku tih instrumenata. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza pod standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje prema cijenama koje kotiraju na tržištu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Društvo je u vlasništvu OTP banke d.d., matičnog društva OTP grupacije u Republici Hrvatskoj, a krajnje matično društvo je OTP Bank Nyrt. registrirano u Mađarskoj. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom i investicijskim fondovima kojima upravlja, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno "ključno rukovodstvo"), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka" ("MRS 24").

Društvo je obavljalo aktivnosti s: OTP bankom d.d. Hrvatska i ostalim članicama OTP Grupe.

Transakcije između fondova pod zajedničkim upravljanjem Društva prikazane su u financijskim izvještajima tih fondova.

Ključno rukovodstvo uključuje predsjednika i člana Uprave. Naknade članovima ključnog rukovodstva obuhvaćaju ukupni bruto iznos njihove kompenzacije, uključujući kratkoročne i dugoročne povlastice kao što su osnovna plaća i bonusi, mirovinski doprinosi, božićnice te naknada prijevoza s posla i na posao, a što je prikazano u nastavku.

	Imovina		Obveze	
	2012.	2011.	2012.	2011.
OTP banka d.d.	547	1.209	18	14
OTP leasing d.o.o.	-	-	231	124
Kratos Nekretnine d.o.o.	-	-	-	-
OTP europa plus fond	10	9	-	-
OTP uravnoteženi fond	44	48	-	-
OTP novčani fond	334	184	-	-
OTP euroobveznički fond	14	14	-	-
OTP indeksni fond	88	99	-	-
OTP meridian 20 fond	16	16	-	-
	1.053	1.579	249	138

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

	Prihodi		Rashodi	
	2012.	2011.	2012.	2011.
OTP banka d.d.	119	40	162	114
OTP leasing d.o.o.	4	1	55	74
OTP Uravnoteženi fond	535	734	-	-
OTP Novčani fond	3.138	1.972	-	-
OTP Euroobveznički fond	155	211	-	-
OTP Indeksni fond	924	1.491	-	-
OTP Meridian 20 fond	183	295	-	-
OTP Europa Plus fond	110	120	-	-
	5.168	4.864	217	188

Društvo smatra da Uprava Društva predstavlja ključno rukovodstvo. U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja članova Uprave. Ukupne naknade svih članova Uprave iznosile su 1.089 tisuća kuna za 2012. godinu (2011.: 1.049 tisuća kuna).

21. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 15. veljače 2012. godine.

Darko Brborović
predsjednik Uprave

Marinko Šanto-Miletić
član Uprave