

**OTP invest d.o.o., ZAGREB**

Financijski izvještaji

i izvještaj neovisnog revizora

za godinu koja je završila

31. prosinca 2009.

## Sadržaj

---

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama glavnice	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-29

## 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:

  
Đarko Brborović

predsjednik Uprave

 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

  
Marinko-Šanto Miletić

član Uprave

**OTP invest d.o.o., Zagreb**

Avenija Dubrovnik 16

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

**10. ožujka 2010. 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 Izveštaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2009. godine, Izveštaja o sveobuhvatnoj dobiti, Izveštaja o promjenama glavnice i Izveštaja 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*

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

#### *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.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

*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 2009. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja

*Poseban naglasak*

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 1. uz financijske izvještaje. Društvo je za godinu zaključno s 31. prosincem 2009. iskazalo gubitak u iznosu 3.066 tisuća kuna. Kako je navedeno u bilješci 1., većinski vlasnik Društva OTP banka d.d., Hrvatska, se obvezala da će Društvu pružiti financijsku potporu u razdoblju od 12 mjeseci od datuma revizorskog izvještaja.

Deloitte d.o.o.

  
Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor

10. ožujka 2010. godine



Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
Prihodi od upravljanja fondovima	4	4.269	4.611
Ostali prihodi		1	142
Ostali gubici	5	(37)	(32)
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(1.594)	(973)
Troškovi osoblja	7	(3.199)	(2.931)
Rashodi od poslovanja	8	(2.505)	(2.664)
<b>Gubitak prije poreza</b>		<b>(3.065)</b>	<b>(1.847)</b>
Porez na dobit	9	(1)	(18)
<b>Gubitak nakon poreza</b>		<b>(3.066)</b>	<b>(1.865)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>		<b>(3.066)</b>	<b>(1.865)</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 10. ožujka 2010.:

  
Darko Brborović

predsjednik Uprave

  
otp Invest d.o.o.  
Zagreb

  
Marinko Santo Miletic

član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2009.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Materijalna imovina	10	818	854
Nematerijalna imovina	11	169	218
Odgođena porezna imovina	12	8	7
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>995</b>	<b>1.079</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Potraživanja	13	1.209	328
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14	302	1
Novac i novčani ekvivalenti	15	10	789
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>1.521</b>	<b>1.118</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>2.516</b>	<b>2.197</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>GLAVNICA</b>			
Temeljni kapital	16	10.380	6.910
Preneseni gubici		(9.886)	(6.820)
<b>Ukupna glavnica</b>		<b>494</b>	<b>90</b>
<b>OBVEZE</b>			
Uzeti zajmovi	17	950	950
Obveze za financijski najam	18	248	142
Obveze prema dobavljačima		320	431
Obveze prema zaposlenicima	19	247	263
Ostale obveze	20	257	321
<b>Ukupno obveze</b>		<b>2.022</b>	<b>2.107</b>
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>2.516</b>	<b>2.197</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 10. ožujka 2010.:

Darko Brborović  
predsjednik Uprave




otp invest d.o.o.  
Zagreb

Marinko-Šanto Miletić  
član Uprave



Izveštaj o promjenama glavnice  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Preneseni gubici	Ukupno
<b>Stanje 31. prosinca 2007.</b>	<b>6.000</b>	<b>(4.955)</b>	<b>1.045</b>
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	(1.865)	(1.865)
Povećanje temeljnog kapitala	910	-	910
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>	<b>6.910</b>	<b>(6.820)</b>	<b>90</b>
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	(3.066)	(3.066)
Povećanje neupisanog temeljnog kapitala	3.470	-	3.470
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>	<b>10.380</b>	<b>(9.886)</b>	<b>494</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

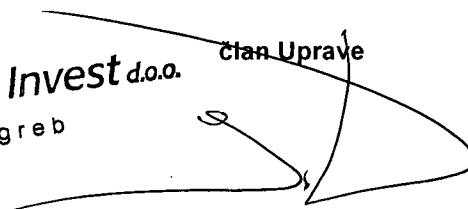
Potpisali za i u ime Društva 10. ožujka 2010.:

Darko Brborović  
predsjednik Uprave



 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

Marinko-Šanto Miletić  
član Uprave





Izveštaj o novčanim tokovima  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

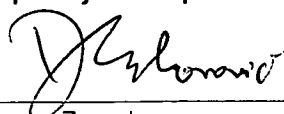
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2009.	2008.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Gubitak za godinu	(3.066)	(1.865)
<i>Usklađenje gubitka za neto novac (korišten)/ostvaren poslovnim aktivnostima</i>		
Knjigovodstvena vrijednost rashodovane imovine	-	20
Amortizacija	392	275
Prihodi od kamata	(65)	(20)
Rashodi od kamata	103	50
Porez na dobit	1	18
Neto (gubici)/dobici od ulaganja	<u>(2)</u>	<u>2</u>
	(2.637)	(1.520)
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>		
Smanjenje/(Povećanje) kratkoročnih potraživanja	(50)	131
Primici od kamata	65	20
Izdaci za kamate	(102)	(76)
Smanjenje obveza	<u>(184)</u>	<u>(101)</u>
<b>Neto novac korišten poslovnim aktivnostima</b>	<b><u>(2.908)</u></b>	<b><u>(1.546)</u></b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>		
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(236)	(505)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	<u>(71)</u>	<u>(550)</u>
<b>Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima</b>	<b><u>(307)</u></b>	<b><u>(1.055)</u></b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Primici od uzetih zajmova	1.045	119
Izdaci za otplatu zajmova	(950)	-
Izdaci za nabavu udjela po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(299)	-
Primici od povećanja temeljnog kapitala	<u>2.640</u>	<u>910</u>
<b>Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima</b>	<b><u>2.436</u></b>	<b><u>1.029</u></b>
<b>Neto smanjenje novca u banci i blagajni</b>	<b><u>(779)</u></b>	<b><u>(1.572)</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b>15</b>	<b>2.361</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>15</b>	<b>789</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

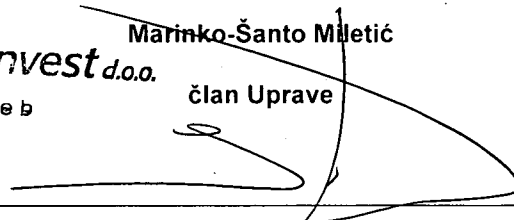
Potpisali za i u ime Društva 10. ožujka 2010

Darko Brborović  
predsjednik Uprave



 **otp Invest** d.o.o.  
Zagreb

Marinko-Šanto Miletić  
član Uprave





1

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

*(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, Avenija Dubrovnik 16, 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 2009. 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:**

Zorislav Vidović – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Tamas Sandor - član Nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

**1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)**

**Pretpostavka vremenske ograničenosti poslovanja**

Financijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, koja podrazumijeva nastavak redovnog poslovanja te realizaciju imovine i podmirenje obveza u sklopu redovnog poslovanja.

Neto imovina Društva na dan 31. prosinca 2009. godine iznosi 493 tisuće kuna, gubitak tekuće godine iznosi 3.066 tisuća kuna, a Društvo je iskazalo negativne novčane tokove iz poslovanja. Sposobnost Društva da nastavi poslovati u doglednoj budućnosti ovisi o nastavku financijske potpore vlasnika Društva, OTP banke d.d., Hrvatska, koja je u svom pismu potpore izjavila da će nastaviti Društvu pružati financijsku potporu te da neće povući svoje udjele u otvorenim investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja. Preuzeta obveza financijske potpore se odnosi na razdoblje od 12 mjeseci od datuma izdavanja revizorskog izvještaja. Uprava vjeruje da je Društvo sposobno nastaviti poslovati u dogledno vrijeme te da je nastavak financijske potpore Društvu na strani njegovog vlasnika izvjestan.

Financijski izvještaji ne sadrže usklađenja s naslova mogućnosti realizacije i klasifikacije iskazanih iznosa imovine, kao ni iznosa i klasifikacije obveza koja bi bila neophodna ako Društvo više ne bude u mogućnosti nastaviti poslovanje u dogledno vrijeme.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

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

U tekućem razdoblju su usvojeni sljedeći novi i revidirani standardi i tumačenja

***Standardi i tumačenja koji utječu na iznose iskazane u tekućem razdoblju (i/ili prethodnim razdobljima)***

- MRS 1 (revidiran 2007.) „Prezentiranje financijskih izvještaja“- Revidiranim MRS-om 1 iz 2007. godine su uvedene terminološke izmjene, koje uključuju promjenu naziva financijskih izvještaja, kao i promjene koje se odnose na format i sadržaj financijskih izvještaja.

***Usvojeni standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje***

- MSFI 1 (revidiran) Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja - Izmjene i dopune se odnose na vrednovanje troška ulaganja u ovisna društva, subjekte pod zajedničkom kontrolom te pridružena društva prilikom prve primjene MSFI-jeva i kod priznavanja prihoda od dividendi/udjela u dobiti ovisnih društava u financijskim izvještajima matice.
- MSFI 2 (revidiran) Isplate s temelja dionica– Izmjenama i dopunama je pojašnjena definicija uvjeta za stjecanje prava iz MSFI-ja 2, uveden je koncept uvjeta koji nisu uvjeti stjecanja prava te je pojašnjen računovodstveni postupak koji se primjenjuje na otkazivanje.
- MSFI 3 (revidiran) „Poslovna spajanja“ - Njegovo usvajanje je utjecalo na računovodstveno iskazivanje poslovnih spajanja u tekućem razdoblju.
- Dorada podataka koji se objavljuju o financijskim instrumentima (izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“) i odnosi se na pokazatelje fer vrijednosti i rizik likvidnosti.
- MSFI 8 „Poslovni segmenti“ – MSFI 8 je standard koji propisuje podatke koje je potrebno objaviti i odnosi se na redefiniranje izvještajnih segmenata.
- MRS-a 20 (revidiran) „Računovodstvo državnih potpora i objavljivanje državne pomoći“ - U sklopu dorade MSFI-jeva u 2008. godini, došlo je do izmjena i dopuna MRS-a 20 kojima se nalaže da se pogodnost državnog zajma po kamatnoj stopi nižoj od tržišne obračunava kao državna potpora. Riječ je o postupku koji prije spomenutih izmjena i dopuna nije bio dopušten.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

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

***Usvojeni standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje (nastavak)***

- MRS 23 (revidiran 2007.) „Troškovi posudbe“ - Glavna promjena koju donosi revidirani standard se odnosi na ukidanje opcije priznavanja svih troškova posudbe kao rashoda u trenutku njihovog nastanka.
- MRS 27 (revidiran) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ - Revizije MRS-a 27 uglavnom utječu na način obračunavanja transakcija ili događaja koji imaju za posljedicu promjenu udjela grupe u njenim ovisnim društvima.
- MRS 28 (revidiran) „Ulaganja u pridružena društva“ - Načelo usvojeno temeljem revidiranoga MRS-a 28 iz 2008. godine jest da se gubitak kontrole priznaje kao prodaja, a na ponovno stjecanje zadržanog udjela po fer vrijednosti se primjenjuju posljedične izmjene i dopune MRS-a 28, što znači da ulagač kod gubitka značajnog utjecaja svako zadržano ulaganje u bivšem pridruženom društvu vrednuje po fer vrijednosti, uz priznavanje iz toga proizašle dobiti ili gubitka.
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ i MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ – financijski instrumenti s opcijom prodaje i obveze temeljem likvidacije - Revizijom MRS-a 32 su izmijenjeni kriteriji za klasifikaciju dužničkih/ glavnčkih instrumenata na način da je dopušteno razvrstati u glavnice određene financijske instrumente s prodajnom opcijom i instrumente (ili njihove komponente) koji subjektu nameću obvezu da drugoj strani isporuči razmjerni udio u svojoj neto imovini samo prilikom likvidacije, uz uvjet da su ispunjeni određeni kriteriji.
- MRS 38 (revidiran) „Nematerijalna imovina“ - MRS 38 je izmijenjen u sklopu dorade MSFI-jeva u 2008. godini na način da je subjektu dopušteno priznavanje imovine temeljem unaprijed plaćenih troškova oglašavanja ili promidžbe samo do trenutka u kojem subjekt ima pravo pristupa kupljenoj robi ili do primitka usluge. Poštanska kataloška prodaja je izdvojena kao oblik oglašivačkih i promidžbenih aktivnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

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

***Usvojeni standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje (nastavak)***

- MRS 39 (revidiran) „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ - Izmjene i dopune se odnose na pojašnjenje računovodstvenog postupka koji se primjenjuje na ugrađene izvedenice kod reklasifikacije financijske imovine iz portfelja koji se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prema izmjenama i dopunama MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ iz listopada 2008. godine
- MRS 40 (revidiran) „Investicijske nekretnine“ – MRS 40 je izmijenjen i dopunjen na način da su u njegov djelokrug uključene investicijske nekretnine u izgradnji.
- IFRIC 13 „Programi očuvanja lojalnosti kupaca“- Usvajanje IFRIC-a 13 je dovelo do promjene računovodstvene politike Društva koja regulira način obračunavanja programa za očuvanje lojalnosti kupaca. Konkretno, tumačenje obrazlaže način na koji subjekti trebaju računovodstveno iskazivati svoju obvezu s naslova besplatne robe ili besplatne usluge, odnosno popusta kod kupnje proizvoda ili usluga prema kupcima koji koriste nagrade.
- IFRIC 15 „Ugovori o izgradnji nekretnina“ - Tumačenje obrađuje način na koji bi subjekti trebali utvrditi da li ugovor o izgradnji nekretnine potpada u djelokrug MRS-a 11 „Ugovori o izgradnji“ ili MRS-a 18 „Prihodi“ te kada treba priznati prihode od izgradnje nekretnina.
- IFRIC 16 „Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje“ - Tumačenje sadrži upute o pojedinačnim zahtjevima koji se odnose na zaštitu neto ulaganja za određene stavke koje su određene za primjenu računovodstva zaštite.
- IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“ (usvojen prije datuma stupanja na snagu, tj. 1. srpnja 2009.) - Tumačenje sadrži upute o pravilnom računovodstvenom postupku koji se primjenjuje kada subjekt svojim vlasnicima raspodjeljuje nenovčanu imovinu.
- IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“ (usvojen prije datuma stupanja na snagu za prijenos imovine s kupaca primljene na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)- Tumačenje obrađuje računovodstveni postupak koji trebaju primijeniti primatelji na prijenos nekretnina, postrojenja i opreme s kupaca i zaključuje da, kada neki preneseni predmet nekretnine, postrojenja i opreme udovoljava definiciji sredstva sa stajališta primatelja, primatelj to sredstvo treba priznati po njegovoj fer vrijednosti na datum prijena, pri čemu se povezano odobrenje priznaje kao prihod sukladno MRS-u 18 „Prihodi“.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

### 3. 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. Financijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Osnovne računovodstvene politike Društva sažeto su prikazane u nastavku.

#### Izvještajna 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 2009. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,306199 (na dan 31. prosinca 2008.: 1 EUR bio je 7,324425).

#### 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 Europapulus	1,25	0 - 2,5	0 - 1
OTP Indeksni	0,85	0 - 2,5	0 - 1
OTP Novčani	1	-	-
OTP Meridijan 20	2	0 - 2,5	0 - 1
OTP Uravnoteženi	2	0 - 1	-



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koje je završila 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

**3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Priznavanje prihoda (nastavak)**

*Ulazna i izlazna naknada*

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu maksimalno do 2,50% 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.

**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 2009.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Materijalna imovina**

Materijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 3 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 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 materijalne 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 trenutačnu 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2009.

*(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### **Potraživanja**

Potraživanja se iskazuju u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadive 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 iskazanim 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 koje je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2009.	2008.
<i>Naknada za upravljanje</i>		
OTP Uravnoteženi fond	945	2.437
OTP Indeksni fond	690	307
OTP Novčani fond	439	458
OTP Meridijan 20 fond	311	216
OTP Euro obveznički fond	95	98
OTP Europa Plus fond	43	-
	<u>2.523</u>	<u>3.516</u>
<i>Izlazna naknada</i>		
OTP Indeksni fond	1.661	318
OTP Meridijan 20	30	-
OTP Uravnoteženi fond	24	757
OTP Europa Plus fond	3	-
	<u>1.718</u>	<u>1.075</u>
<i>Ulazna naknada</i>		
OTP Meridian 20 fond	17	1
OTP indeksni fond	10	19
OTP Europa Plus fond	1	-
	<u>28</u>	<u>20</u>
	<u>4.269</u>	<u>4.611</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

5. OSTALI DOBICI I GUBICI

	2009.	2008.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	65	20
Neto realizirani dobiti/(gubici)	2	(2)
Neto tečajne razlike	1	-
Troškovi kamata i naknada po kreditu	<u>(105)</u>	<u>(50)</u>
	<u>(37)</u>	<u>(32)</u>

6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2009.	2008.
Povrat plaćenih naknada za upravljanje	1.560	690
Naknade za stjecanje	<u>34</u>	<u>283</u>
	<u>1.594</u>	<u>973</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 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 koje je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**7. TROŠKOVI OSOBLJA**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Neto plaće	1.480	1.332
Porezi i doprinosi iz i na plaće	1.565	1.387
Bonusi	154	212
	<u>3.199</u>	<u>2.931</u>

U Društvu je na 31. prosinca 2009. godine bilo zaposleno 11 djelatnika (31. prosinca 2008.g.: 11 djelatnika).

**8. OSTALI RASHODI POSLOVANJA**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Troškovi usluga	960	800
Trošak najamnine	458	397
Amortizacija	392	275
Troškovi marketinga	206	616
Ostali troškovi osoblja	133	103
Troškovi revizije	123	206
Troškovi materijala	35	41
Ostali rashodi iz poslovanja	198	226
	<u>2.505</u>	<u>2.664</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2008. i 2009. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine.

Ukupni porezni trošak za godinu iznosi

	2009.	2008.
Tekući porez	-	-
Odgođeni porezni trošak	<u>1</u>	<u>18</u>
	<u>1</u>	<u>18</u>

Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između tekućeg poreza i odgođenog poreznog prihoda:

	2009.	2008.
Početno stanje odgođenog poreza	7	25
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	-	-
Odgođeni porezni prihod koji se odnosi na kreiranje privremenih vremenskih razlika - neiskorišteni godišnji odmori	-	-
Otpuštanje odgođenog poreznog prihoda koji se odnosi na kreiranje privremenih vremenskih razlika - neiskorišteni godišnji odmori	<u>1</u>	<u>(18)</u>
	<u>8</u>	<u>7</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koje je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**9. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)**

**Porez na dobit za godinu:**

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Gubitak prije poreza	(3.066)	(1.847)
Porezna olakšica po stopi od 20%	613	369
Porezno nepriznati troškovi	(110)	(18)
Neoporezivi prihodi	75	35
Porezni gubici	(578)	(386)

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

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Ne duže od 1 godine	183	69
Ne duže od 2 godine	477	183
Ne duže od 3 godine	83	477
Ne duže od 4 godine	386	83
Ne duže od 5 godina	578	386
	<b>1,707</b>	<b>1,198</b>

Porezni gubitak, koje Društvo nije iskoristilo, u iznos od HRK 69 tisuća kuna je istekao u 2009 godini (2008: 647 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 koje je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

**10. MATERIJALNA IMOVINA**

	<b>Vozila</b>	<b>Uredska oprema</b>	<b>Ulaganja u tuđu nematerijalnu imovinu</b>	<b>Ukupno materijalna imovina</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Stanje na dan 1. siječnja 2008. godine	201	292		493
Povećanja	198	287	-	904
Prodaja i rashod	-	(20)	419	(20)
Stanje 31. prosinca 2008. godine	399	559	419	1.377
Povećanja	231	6	-	237
Stanje 31. prosinca 2009. godine	630	565	419	1.614
<b>Ispravak vrijednosti</b>				
Stanje na dan 1. siječnja 2008. godine	201	218	-	419
Amortizacija tekuće godine	43	44	17	104
Stanje na dan 31. prosinca 2008. godine	244	262	17	523
Amortizacija tekuće godine	125	106	42	273
Stanje 31. prosinca 2009. godine	369	368	59	796
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
Na dan 31. prosinca 2009. godine	261	197	360	818
Na dan 31. prosinca 2008. godine	155	297	402	854