

OTP invest d.o.o., ZAGREB

Financijski izvještaji

i izvještaj neovisnog revizora

za godinu koja je završila

31. prosinca 2011.

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	7-29

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:



Darko Brborović
predsjednik Uprave


 Marinko-Šanto Miletić
član Uprave

OTP invest d.o.o., Zagreb

Zelinska 2

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

28. ožujka 2012. 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 2011. 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

Sastavljanje te objektivni 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 objektivni 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.

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 2011. 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, ovlašten revizor



28. ožujka 2012. godine

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., Paromlińska 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: RZBHR2X 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 za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi od naknade za upravljanje	4.1.	4.430	3.595
Prihod od izlaznih naknada	4.2.	394	130
Prihod od ulaznih naknada	4.3.	-	4
Ostali prihodi		210	45
Financijski troškovi, neto	5	(35)	(102)
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(215)	(18)
Troškovi osoblja	7	(3.043)	(2.980)
Rashodi od poslovanja	8	(1.725)	(2.293)
Dobit / (gubitak) prije poreza		16	(1.619)
Porez na dobit	9	-	-
Dobit / (gubitak) nakon poreza		16	(1.619)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)		16	(1.619)

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 28. ožujka 2012.:

Darko Brborović
predsjednik Uprave



Marinko-Šantó Miletić
član Uprave



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

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	11	262	584
Materijalna imovina	10	132	298
Ukupna dugotrajna imovina		394	882
Kratkotrajna imovina			
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14	-	277
Potraživanja	13	370	417
Novac i novčani ekvivalenti	15	1.209	513
Ukupna kratkotrajna imovina		1.579	1.207
Ukupna imovina		1.973	2.089
GLAVNICA I OBVEZE			
GLAVNICA			
Temeljni kapital	16	12.980	11.580
Preneseni gubici		(11.487)	(11.503)
Ukupna glavnica		1.493	77
OBVEZE			
Uzeti zajmovi	17	-	975
Obveze za financijski najam	18	122	180
Obveze prema dobavljačima		85	329
Obveze prema zaposlenicima	19	268	254
Ostale obveze	20	5	274
Ukupno obveze		480	2.012
Ukupno glavnica i obveze		1.973	2.089

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 28. ožujka 2012. godine:

Darko Brborović

predsjednik Uprave



Marinko-Šanto Miletić

član Uprave



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

Izveštaj o promjenama glavnice
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Preneseni gubici	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.	10.380	(9.884)	496
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	(1.619)	(1.619)
Povećanje upisanog temeljnog kapitala	1.200	-	1.200
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

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

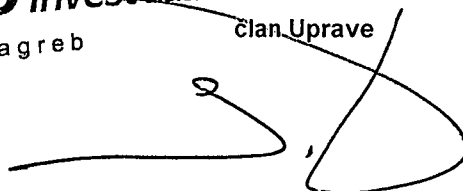
Potpisali za i u ime Društva 28. ožujka 2012. godine:

Darko Brborović
predsjednik Uprave



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

Marinko-Šanto Miletić
član Uprave



Izvještaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Poslovne aktivnosti		
Dobit / (gubitak) za godinu	16	(1.619)
<i>Usklađenje gubitka za neto novac (korišten)/ostvaren poslovnim aktivnostima</i>		
Amortizacija	274	357
Prihodi od kamata	(4)	(2)
Rashodi od kamata	40	93
Neto realizirani dobiti od ulaganja	(9)	(19)
Neto nerealizirani dobiti od ulaganja	-	(7)
	<u>317</u>	<u>(1.197)</u>
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>		
Smanjenje kratkoročnih potraživanja	47	804
Primici od kamata	4	2
Izdaci za kamate	(40)	(93)
(Povećanje) / smanjenje obveza	<u>(499)</u>	<u>31</u>
Neto novac korišten poslovnim aktivnostima	<u>(171)</u>	<u>(453)</u>
Ulagačke aktivnosti		
Primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	345	-
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(4)	(62)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	<u>(127)</u>	<u>(190)</u>
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima	<u>214</u>	<u>(252)</u>
Financijske aktivnosti		
Primici od uzetih zajmova	-	975
Izdaci za otplatu zajmova	(1.033)	(1.018)
Primici od prodaje udjela po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	286	51
Primici od povećanja temeljnog kapitala	<u>1.400</u>	<u>1.200</u>
Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima	<u>653</u>	<u>1.208</u>
Neto smanjenje novca u banci i blagajni	<u>696</u>	<u>503</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	15	<u>10</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15	<u>513</u>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 28. ožujka 2012. godine:

Darko Brborović

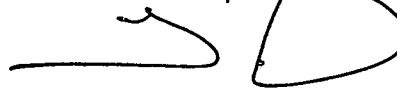
predsjednik Uprave



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

Marinko-Šanto Mijetić

član Uprave



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 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:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Simon Peter Janos – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović - član Nadzornog odbora

Sandor Tamas - član Nadzornog odbora

Fani Čapalija - član Nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(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 2011. godine iznosi 1.493 tisuće kuna, dobit tekuće godine iznosi 16 tisuća kuna, a Društvo je iskazalo pozitivne 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2011.

(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.

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 2011. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,530420 (na dan 31. prosinca 2010.: 1 EUR bio je 7,385173).

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 u 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.

2. 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 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 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 opozivanja 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 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.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA 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 MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“ - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.) proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

**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 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 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- 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 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

4.1. Naknada za upravljanje

	2011.	2010.
OTP Indeksni fond	1.972	1.111
OTP Novčani fond	1.114	1.028
OTP Uravnoteženi fond	731	836
OTP Meridijan 20 fond	288	378
OTP Euro obveznički fond	207	135
OTP Europa Plus fond	118	107
	<u>4.430</u>	<u>3.595</u>

4.2. Izlazna naknada

	2011.	2010.
OTP Indeksni fond	376	76
OTP Meridijan 20	7	36
OTP Uravnoteženi fond	4	8
OTP Europa Plus fond	3	5
OTP Euro obveznički fond	4	5
	<u>394</u>	<u>130</u>

4.3. Ulazna naknada

	2011.	2010.
OTP indeksni fond	-	2
OTP Meridian 20 fond	-	1
OTP Europa Plus fond	-	1
	<u>-</u>	<u>4</u>
	<u>4.824</u>	<u>3.729</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

5. FINANCIJSKI TROŠKOVI, NETO

	2011.	2010.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka i a vista kamate	4	1
Neto realizirani dobiti	9	19
Neto tečajne razlike	(8)	(34)
Neto nerealizirani dobiti	-	7
Troškovi kamata i naknada po kreditu	<u>(40)</u>	<u>(95)</u>
	<u>(35)</u>	<u>(102)</u>

6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2011.	2010.
Povrat plaćenih naknada za upravljanje	209	9
Naknade za stjecanje	<u>6</u>	<u>9</u>
	<u>215</u>	<u>18</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 koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2011.	2010.
Neto plaće	1.505	1.403
Porezi i doprinosi iz i na plaće	<u>1.538</u>	<u>1.577</u>
	<u>3.043</u>	<u>2.980</u>

U Društvu je na 31. prosinca 2011. godine bilo zaposleno 11 djelatnika (31. prosinca 2010.: 11 djelatnika).

8. RASHODI OD POSLOVANJA

	2011.	2010.
Troškovi usluga	702	879
Amortizacija	275	357
Trošak najamnine	196	456
Ostali troškovi osoblja	115	94
Troškovi materijala	72	45
Troškovi marketinga	38	128
Troškovi revizije	20	44
Ostali rashodi iz poslovanja	<u>307</u>	<u>290</u>
	<u>1.725</u>	<u>2.293</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2010. i 2011. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine.

Ukupni porezni trošak za godinu iznosi

	2011.	2010.
Tekući porez	-	-
Odgođeni porezni trošak	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	2011.	2010.
Početno stanje odgođenog poreza	-	8
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	-	(8)
	<u>-</u>	<u>-</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Porez na dobit za godinu:

	2011.	2010.
Dobit / (gubitak) prije poreza	16	(1.619)
Porezni (trošak) / olakšica po stopi od 20%	(3)	324
Porezno nepriznati troškovi	(41)	(56)
Neoporezivi prihodi	45	64
Porezni gubici	17	332

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

	2011.	2010.
Ne duže od 1 godine	83	477
Ne duže od 2 godine	386	83
Ne duže od 3 godine	578	386
Ne duže od 4 godine	332	578
Ne duže od 5 godina	-	332
	<u>1.379</u>	<u>1.856</u>

Porezni gubitak, koje Društvo nije iskoristilo, u iznos od HRK 477 tisuća kuna je istekao u 2011. godini (2010.: 183 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 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

10. MATERIJALNA IMOVINA

	Vozila	Uredska oprema	Ukupno materijalna imovina
Nabavna vrijednost			
Stanje na dan 1. siječnja 2010. godine	630	565	1.195
Povećanja	-	62	62
Stanje 31. prosinca 2010. godine	630	627	1.257
Povećanja	-	4	4
Otpis	-	(66)	(66)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	630	565	1.195
Ispravak vrijednosti			
Stanje na dan 1. siječnja 2010. godine	369	368	737
Amortizacija tekuće godine	143	79	222
Stanje na dan 31. prosinca 2010. godine	512	447	959
Amortizacija tekuće godine	68	68	136
Otpis	-	(32)	(32)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	580	483	1.063
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2011. godine	50	82	132
Na dan 31. prosinca 2010. godine	118	180	298

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(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 2010. godine	419	552	131	1.102
Povećanja	-	190	-	190
Stanje na dan 31. prosinca 2010. godine	419	742	131	1.292
Povećanja	112	-	15	127
Otpis	(419)	-	-	(419)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	112	742	146	1.000
Ispravak vrijednosti				
Stanje na dan 1. siječnja 2010. godine	59	468	46	573
Amortizacija tekuće godine	42	55	38	135
Stanje na dan 31. prosinca 2010. godine	101	523	84	708
Povećanja	16	86	36	138
Otpis	(108)	-	-	(108)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	9	609	120	738
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2011. godine	103	133	26	262
Na dan 31. prosinca 2010. godine	318	219	47	584

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

12. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Promjene u privremenim razlikama i dijelovima odgođene porezne imovine prikazane su kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	-	8
Promjena u računu dobiti i gubitka	-	(8)
Stanje 31. prosinca	-	-

13. POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	349	345
Potraživanja za izlaznu naknadu	21	57
Ostala imovina	-	15
	370	417

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

14. ULAGANJA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

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

Na 31. prosinac 2010. godine Društvo je imalo udjele u Agram Cash i Agram Eurocash, otvorenim investicijskim fondovima u vrijednosti od 277 tisuće kuna (2009.: 2 tisuća kuna u Velebit ZIF d.d. zatvorenom investicijskom fondu i 300 tisuća kuna u Agram Cash otvorenom investicijskom fondu).

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

15. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	1.200	508
Zagrebačka banka d.d.	1	1
	<u>1.201</u>	<u>509</u>
 <i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	8	4
	<u>8</u>	<u>513</u>

16. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital na 31. prosinca 2011. godine iznosi 12.980 tisuća kuna (2010: 11.580 tisuća kuna).

Vlasnička struktura je kako slijedi:

	2011.	2010.
OTP banka d.d., Hrvatska	74,33%	74,33%
OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska	25,67%	25,67%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

17. UZETI ZAJMOVI

OTP Banka d.d., Zadar je Društvu odobrila zajam u iznosu od 975 tisuća kuna (2009.: 950 tisuća kuna). Zajam je denominiran u kunama, uz kamatnu stopu od 8,00% (2009.: 8,95%) godišnje. Krajnji rok vraćanja kredita je 30. lipanj 2011. godine. Na dan 9. svibnja 2011. godine Društvo je otplatilo zajam OTP Banke Hrvatska. Na dan 31. prosinca 2011. godine nema uzetih zajmova.

18. OBVEZE IZ FINANCIJSKOG LEASINGA

	Minimalna plaćanja najma		Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	
	2011.	2010.	2011.	2010.
S dospijećem u roku od godine dana	77	78	69	64
S dospijećem u drugoj do uključivo petu godinu	56	131	53	116
Sadašnja vrijednost obveza temeljem najma	133	209	122	180
Manje: budući financijski troškovi	(11)	(29)	-	-
	122	180	122	180

19. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	2011.	2010.
Obveze prema zaposlenicima	135	122
Obveze za poreze i doprinose	133	132
	268	254

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

20. OSTALE OBVEZE

	2011.	2010.
Ukalkulirani troškovi za bonuse i neiskorištene dane godišnjeg odmora	1	213
Obračunati troškovi revizije	-	44
Obveze za kamate	-	13
Ostale obveze	4	4
	<u>5</u>	<u>274</u>

Tijekom 2011. godine Društvo je isplatilo ukupno 80 tisuća kuna ukalkuliranih troškova management bonusa za 2010. godinu. Ostatak od 12 tisuća kuna je priznato kao prihod u računu dobiti i gubitka, zajedno s 10 tisuća kuna rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore. (2010.: 45 tisuća kuna).

21. 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 vrijednost 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

21. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

22. 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	
	2011.	2010.	2011.	2010.
OTP banka d.d.	1.209	513	14	1.012
OTP leasing d.o.o.	-	-	124	196
Kratos Nekretnine d.o.o.	-	-	-	-
OTP europa plus fond	9	11	-	-
OTP uravnoteženi fond	48	68	-	-
OTP novčani fond	184	119	-	-
OTP euroobveznički fond	14	17	-	-
OTP indeksni fond	99	159	-	-
OTP meridian 20 fond	16	35	-	-
	<u>1.579</u>	<u>922</u>	<u>138</u>	<u>1.208</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

	Prihodi		Rashodi	
	2011.	2010.	2011.	2010.
OTP banka d.d.	40	1	114	88
OTP leasing d.o.o.	1	-	74	61
OTP Uravnoteženi fond	734	844	-	-
OTP Novčani fond	1.972	1.028	-	-
OTP Euroobveznički fond	211	140	-	-
OTP Indeksni fond	1.491	1.188	-	-
OTP Meridian 20 fond	295	415	-	-
OTP Europa Plus fond	120	114	-	-
	4.864	3.730	188	149

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 1.049 tisuća kuna za 2011. godinu (2010.: 1.029 tisuća kuna).

23. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 28. ožujka 2012. godine.

Darko Brborović
predsjednik Uprave



otp Invest d.o.o.
Zagreb

Marinko-Šanto Miletić
član Uprave

