

OTP Invest za upravljanje fondovima d.o.o., Zagreb

Godišnje izvješće zajedno s izvješćem neovisnog revizora za godinu koja je završila
31. prosinca 2018. godine

	Stranica
Izvešće posloводства Društva	I-III
Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje financijskih izvještaja	1
Izvešće neovisnog revizora	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izveštaj o financijskom položaju	8
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Dodatak uz financijske izvještaje	38

Izvešće posloводства društva OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2018. godinu

OTP invest d.o.o za upravljanje fondovima je u 2018. poslovao s dobiti, što je nastavak pozitivnog poslovanja iz prethodnih godina. Ostvarena je dobit od 120.799 kuna te je dodatno poboljšana ionako visoka likvidnost Društva. Iako je ostvareni rezultat pozitivan, došlo je do stagnacije aktivnosti Društva što je, u prvom redu, posljedica stagnacije imovine pod upravljanjem u nisko rizičnim fondovima kojima upravlja Društvo. Na dan 31. prosinca 2018. godine, neto imovina investicijskih fondova kojima Društvo upravlja iznosila je 876 milijuna kuna.

U 2019. godini Uprava Društva očekuje poboljšanje poslovanja uz vjerojatnu stabilnu pozitivnu ekonomsku situaciju u RH. Pozitivni doprinos Društvo očekuje od prodaje fondova kroz povećanu mrežu poslovnica OTP Banke. Najveću poteškoću u poslovanju Društva predstavlja izrazito niska razina kamatnih stopa u RH pa su prinosi u niskorizičnim fondovima (novčani fondovi) bliski nuli ili blago negativno. Da bi očuvali donekle pozitivan povrat na niskorizične fondove Uprava Društva je višekratno smanjivala naknade za upravljanje što je rezultiralo smanjenjem prihoda prikupljenima s osnove naknada za upravljanje tim fondovima. U rizičnijim fondovima su zabilježene određene uplate udjelničara, ali su one bile vrlo niskog intenziteta. Cijelo domaće tržište kapitala je od 2017. godine pod značajnim negativnim utjecajem propasti Agrokor koncerna pa se negativni sentiment prenio i na percepciju rizičnijih fondova, ali i na povrate koje su oni ostvarili (posebno Indeksni i Uravnoteženi fond).

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon proteka poslovne godine nije bilo važnijih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2018. godinu.

Vjerojatan budući razvoj društva – plan razvoja

Budući razvoj društva usmjeren je ka cilju povećanja imovine pod upravljanjem, kao i optimalizaciji procesa unutar Društva. Uprava Društva smatra da će značajan korak k ostvarenju tog cilja biti napravljen nakon što je završen proces spajanja Splitske banke s OTP bankom u RH. Poseban naglasak Društvo daje daljem usavršavanju svojih zaposlenika kako bi očuvalo i poboljšalo konkurentsku sposobnost na tržištu fondova u RH.

Društvo je u 2016. godini pokrenulo svoj prvi fond (OTP Absolute) u kojem se kvantitativnim metodama određuje udio pojedinih imovina u fondu. Takve metode se i dalje razvijaju i usavršavaju te se neka saznanja i iskustva prenose na upravljanje imovinom drugih fondova pod upravljanjem.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2018. godine nije imalo značajnijih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja, iako se nastavila suradnja s FER-om na razvoju kvantitativnih strategija ulaganja (poput OTP Absolute fonda).

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica društva

Društvo nema podružnica.

Izloženost rizicima i upravljanju rizicima

Društvo u svom poslovanju dužnu pažnju posvećuje i upravljanju 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.

CJENOVNI RIZIK, KREDITNI RIZIK, RIZIK LIKVIDNOSTI I RIZIK NOVČANOG TIJEKA

Kad je riječ o cjenovnom riziku treba napomenuti da postoje tri vrste rizik; valutni, kamatni i tržišni rizik. Dakle za cjenovni bi se rizik moglo reći da je riječ o tržišnom riziku.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će neka valuta imati manju ili veću vrijednost na tržištu u budućnosti.

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno navedenom, 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 valutnom riziku.

Kamatni rizik

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od gubitaka zbog promjene cijena robe valuta i financijskih instrumenata. Društvo na datum bilance nije bilo značajnije izloženo tržišnom riziku.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance proizlazi iz fer vrijednosti instrumenata, 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 i 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 i iz njegove izloženosti prema OTP banci d.d. u čijem je Društvo većinskom vlasništvu, s osnove novčanih sredstava na poslovnim računima, a vrlo malim dijelom s osnove novčanih sredstava na računima drugih banaka.

Rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka (tijeka gotovine)

Rizik likvidnosti je rizik da će društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Kratkotrajna imovina Društva na datum bilance, veća je od kratkoročnih obveza Društva i prema procjeni Društva ne postoji rizik da će Društvo biti u nemogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

Korporativno upravljanje

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja OTP Investa d.o.o. odnosno Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Skupštinu Društva čini

OTP BANKA HRVATSKA dioničko društvo sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3, Hrvatska

OTP FUND MANAGEMENT Private Company Limited by shares, sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova koje svojom odlukom bira skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom općim aktima i odlukama Skupštine.

Poslove Društva, kompletnu poslovnu politiku, cjelokupno poslovanje, te zastupanje Društva prema trećim osobama provodi Uprava Društva sastavljena od dva člana koje imenuje Nadzorni odbor Društva.

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje financijskih izvještaja

Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI"), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva OTP Invest d.o.o., Zagreb ("Društvo"), za to razdoblje.

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 Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je također odgovorna za Izvješće poslovanja te za Dodatke uz financijske izvještaje Društva sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima te sukladno Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima .

Potpisali u ime Uprave 12. ožujka 2019. godine:

Darko Brborović

predsjednik Uprave



Mladen Miler

član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 41/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 40/16) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 21. travnja 2016. godine, Uprava društva izradila je obrasce prikazane na stranicama 39 do 42 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice te izvještaja o novčanim tokovima za 2018. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja”) prikazanu na stranicama 43 do 45 s godišnjim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 7 do 38. Uprava društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 7 do 38 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

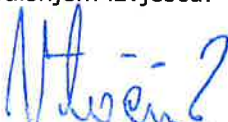
Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća

Glavna skupština Društva nas je ponovno imenovala revizorom Društva dana 5. travnja 2018. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 3 godine te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2016. do 31. prosinca 2018. godine.

Potvrđujemo slijedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva 12. ožujka 2019. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerezvizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.


Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave




Domagoj Vuković
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 12. ožujka 2019. godine

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva OTP Invest za upravljanje fondovima d.o.o., Zagreb

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva OTP Invest za upravljanje fondovima d.o.o., Zagreb („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2018., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama vlasničke glavnice za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2018. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima

Društvo je u godini završenoj 31. prosinca 2018. godine priznalo neto prihode od naknada za upravljanje investicijskim fondovima u iznosu 6.775 tisuća kn.

Vidjeti bilješku 2 na stranici 14 financijskih izvještaja za računovodstvene politike te bilješku 3.1. na stranici 22 za dodatne informacije.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije
Društvo u sklopu svog poslovanja ima pravo na naplatu naknada za upravljanje investicijskim fondovima, obračunatu kao postotak ukupne imovine investicijskih fondova kojima Društvo upravlja, umanjene za financijske obveze. Društvo naknadu za upravljanje obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Obračunavanje naknada za upravljanje provodi se automatski, primjenom stopa upravljačkih naknada primjenjivih za svaki pojedini investicijski fond, sukladno njihovim prospektima. Prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima od značajne su važnosti korisnicima financijskih izvještaja kako bi se procijenila uspješnost Društva za upravljanje. S obzirom na visok stupanj oslanjanja na informacijske sustave i značajan utjecaj koji neispravni obračun naknade može imati na financijske izvještaje Društva, odlučili smo da prihodi od naknada za upravljanje investicijskim fondovima budu naše ključno revizijsko pitanje tijekom revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine.	Kako bismo odgovorili na rizike povezane s prihodima od naknada za upravljanje investicijskim fondovima, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju. Tijekom naše revizije, proveli smo sljedeće revizorske postupke: • Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrola uspostavljenih od strane Uprave u procesu obračuna naknade za upravljanje investicijskim fondovima • Procjena adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces obračuna naknade za upravljanje investicijskim fondovima • Testiranje operativne učinkovitost identificiranih i relevantnih internih kontrola • Procjenu i usporedbu podataka o neto vrijednosti imovine svih investicijskih fondova s podacima depozitarne banke. • Provjeru i usporedbu stope upravljačke naknade određene u prospektu pojedinog investicijskog fonda sa stopom primijenjenom u obračunu naknade. U slučaju primjene nižih stopa od onih u prospektu, provjerili smo postojanje i sadržaj odobrenja od strane Uprave • Ponovni izračun prihoda od upravljačke naknade po svim investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevara ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

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

	Bilješka	2018.	2017.
Naknada za upravljanje	3.1.	6.775	6.767
Izlazna naknada	3.2.	73	187
Ulazna naknada	3.3.	5	-
Ostali prihodi	3.4.	116	255
Ukupno poslovni prihodi		6.969	7.209
Rashodi od upravljanja fondovima	4	(192)	(223)
Troškovi osoblja	5	(4.098)	(3.949)
Rashodi od poslovanja	6	(2.538)	(2.628)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(6.828)	(6.800)
Dobit iz redovnog poslovanja		141	409
Financijski troškovi, neto	7	(20)	(38)
Financijski rezultat		(20)	(38)
Dobit prije poreza		121	371
Porez na dobit	8	-	(158)
Dobit za godinu		121	213
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		121	213

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Vozila i oprema	9	297	92
Nematerijalna imovina	10	83	43
Ukupna dugotrajna imovina		380	135
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	612	1.039
Potraživanja	11	987	664
Novac i novčani ekvivalenti	13	2.309	3.140
Ukupna kratkotrajna imovina		3.908	4.843
Ukupno imovina		4.288	4.978
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
KAPITAL I REZERVE			
Temeljni kapital	14	12.980	12.980
Preneseni gubici	14	(9.400)	(9.521)
Ukupno kapital i rezerve		3.580	3.459
OBVEZE			
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima		243	783
Obveze prema zaposlenicima	15	322	280
Ostale obveze	16	91	431
Ukupno kratkoročne obveze		656	1.494
Obveze prema zaposlenicima - dugoročne		52	25
Ukupno dugoročne obveze		52	25
Ukupno obveze		708	1.519
Ukupno kapital i rezerve i obveze		4.288	4.978

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Preneseni gubitak	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2017. godine	12.980	(9.734)	3.246
Dobit tekuće godine	-	213	213
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	213	213
Stanje 31. prosinca 2017. godine	12.980	(9.521)	3.459
 Stanje 1. siječnja 2018. godine	 12.980	 (9.521)	 3.459
Dobit tekuće godine	-	121	121
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	121	122
Stanje 31. prosinca 2018. godine	12.980	(9.400)	3.580

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
Poslovne aktivnosti			
Dobit za godinu		121	213
<i>Usklađenje dobiti za neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</i>			
Trošak poreza na dobit		-	158
Amortizacija	6	149	186
Prihodi od kamata	7	(1)	(2)
Rashodi od kamata	7	-	1
Neto pozitivne /(negativne) tečajne razlike	7	21	(13)
Neto nerealizirani gubici od ulaganja		-	44
		<u>290</u>	<u>587</u>
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>			
(Povećanje) / smanjenje kratkoročnih potraživanja		(207)	49
(Smanjenje) / povećanje obveza		(811)	96
Povećanje ostalih stavki pasive		-	2
Plaćen porez		<u>(121)</u>	<u>(72)</u>
Neto novac (korišten) / ostvaren poslovnim aktivnostima		<u>(849)</u>	<u>662</u>
Ulagačke aktivnosti			
Primici od kamata		1	2
Izdaci za kamate		-	(1)
Smanjenje financijske imovine		406	958
Izdaci za nabavu opreme	9	(475)	(34)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	10	(63)	(22)
Primici od prodaje dugotrajne imovine		<u>149</u>	<u>198</u>
Neto novac (korišten) / ostvaren u ulagačkim aktivnostima		<u>18</u>	<u>1.101</u>
Financijske aktivnosti			
Izdaci za otplatu financijskog najma	15	-	(28)
Neto novac korišten financijskim aktivnostima		<u>-</u>	<u>(28)</u>
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		<u>(831)</u>	<u>1.735</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	13	<u>3.140</u>	<u>1.405</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	13	<u>2.309</u>	<u>3.140</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

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

(svi iznosi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, 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, Petrovaradinska 1, 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 3. 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.

Dana 9. kolovoza 2013. godine, fondovi OTP Europa plus i OTP euroobveznički su se pripojili OTP uravnoteženom fondu.

Dana 17. siječnja 2013. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP EURONOVČANI.

Dana 30. svibnja 2014. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP FAVORIT.

Dana 15. svibnja 2015. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP OPTIMUM.

Dana 16. listopada 2015. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP MULTI.

Dana 12. kolovoza 2016. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP MULTI2.

Dana 30. rujna 2016. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP ABSOLUTE.

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

(svi iznosi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (nastavak)

Dana 14. travnja 2017. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP Short Term.

Dana 8. studenog 2017. godine, HANFA je izdala rješenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom OTP Multi USD.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP uravnoteženi fond, OTP novčani fond, OTP indeksni fond, OTP Euronovčani, OTP meridian 20, OTP Multi, OTP Multi 2, OTP Absolute, OTP Short term, OTP Multi USD i alternativnim investicijskim fondovima OTP Favorit i OTP Optimum.

Dana 09. siječnja zatvoren je alternativni investicijski fond OTP FAVORIT jer je isteklo vremensko razdoblje na koje je osnovan.

Tijekom 2018. godine Društvo je preuzelo upravljanje zatvorenim alternativnim investicijskom fondom za ućaganja u nekretnine Zaif Proprius.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP uravnoteženi fond, OTP START fond, OTP indeksni fond, OTP E-START, OTP meridian 20, OTP Multi, OTP Multi 2, OTP Absolute, OTP Short term, OTP Multi USD i alternativnim investicijskim fondovima OTP Optimum i Zaif Proprius.

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

(svi iznosi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Članovi Uprave društva tijekom 2018. godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave

Članovi Uprave društva tijekom 2017. godine bili su:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave do 1. srpnja 2017. Godine

Mladen Miler – član Uprave od 1. srpnja 2017. godine

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2017. i 2018. bili su:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

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

(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI").

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 12. ožujka 2019. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje.

Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog ili amortiziranog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Funkcionalna i prezentacijska valuta

Funkcionalna valuta Društva je hrvatska kuna, budući da je većina transakcija u Društvu iskazana u kunama. Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2018. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,417575 (na dan 31. prosinca 2017.: 1 EUR bio je 7,513648).

Priznavanje prihoda i rashoda od upravljanja investicijskim fondovima

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.

Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja investicijskim fondovima i rashodi poslovanja nastali u investicijskim fondovima priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Zakon) i pravilnicima koje je objavila Agencija.

Društvo zaračunava OTP 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 investicijskim fondovima je kako slijedi:

	Upravljačka naknada	Izlazna naknada	Ulazna naknada
	%	%	%
OTP Indeksni	0,85	0 - 2	0 - 1
OTP Euro novčani	0,95	0 -1,5	0 - 1
OTP Novčani	1	-	-
OTP Meridijan 20	2	0 - 2	0 - 1
OTP Uravnoteženi	2	0 - 1	0 - 1
OTP Favorit	0,65	7	7
OTP Multi	1,4	5	5
OTP Optimum	0,65	5	5
OTP Multi 2	1	3	3
OTP Absolute	1,1	1	1
OTP Short-term	0,95	0-1	-
OTP Multi USD	1,10	3	3

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

(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Priznavanje prihoda i rashoda od upravljanja investicijskim fondovima (nastavak)

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu –u rasponu od 0% do 7% vrijednosti ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganja.

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem nastaju.

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 dobit ili gubitakravnomjerno 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

Monetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka imovine i obveza po tečaju se evidentiraju u dobiti ili gubitku. Tečajne razlike po vrijednosnicama po fer vrijednosti prikazuju se kroz Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru realiziranih i nerealiziranih dobitaka/gubitaka. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti preračunavaju se po tečaju koji se primjenjuje na datum transakcije, te se ponovno ne preračunavaju.

Porez na dobit

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno hrvatskom Zakonu o porezu na dobit. 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 datum izvještavanja 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 datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Porez na dobit (nastavak)

trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Društvo na svaki dan izvještavanja 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 izvještavanja, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine.

Oprema i vozila

Oprema je iskazana 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 se 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.

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

Umanjenje opreme, vozila i nematerijalne imovine

Na svaki dan izvještavanja, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdilo postoje li naznake 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 primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava trenutačnu procjenu 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenje opreme i nematerijalne imovine (nastavak)

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.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune kod banaka.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Temeljni kapital i rezerve

Temeljni kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti. Dobit poslovne godine se prebacuje u prenesene gubitke.

Potraživanja

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti, a kasnije mjere po amortiziranom trošku, umanjeno za očekivane gubitke.

Vrijednosni papiri

Financijski instrumenti u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijski instrumenti početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, u slučaju ulaganja koja se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Financijski instrumenti razvrstani su u portfelje ovisno o namjeri Društva u trenutku njihovog stjecanja. Društvo sve financijske instrumente u svom portfelju priznaje na datum trgovanja.

Nakon početnog priznavanja ovi financijski instrumenti se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti koju predstavlja cijenu koja kotira na priznatim burzama ili po vrijednosti proizašle iz prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Društvo iskazuje realizirane i nerealizirane dobitke ili gubitke u dobiti ili gubitku u okviru realiziranih i nerealiziranih dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice.

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

Sve regularne kupnje i prodaje financijske imovine priznaju se na datum trgovanja odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine. Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveza platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 datum izvještavanja 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 bezrizične 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 izvještavanja, 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.

Društvo polugodišnje i godišnje provodi umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke u skladu s MSFI 9 (model očekivanog gubitka). Umanjenje vrijednosti provodi se za sva novčana sredstva na računima kod banaka.

Prva primjena novih i izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** - Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama, usvojen u Europskoj uniji 27. veljače 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** - Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti u sprezi s MSFI-jem 4 Ugovori i osiguranju, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi put primjenjuje),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** - Pojašnjenje MSFI-ja 15 Prihodi od ugovora s kupcima, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** - Prijenos ulaganja u nekretnine, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prva primjena novih i izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje (nastavak)

- Izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.” proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),
- **MSFI 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama”**, usvojen u Europskoj uniji 28. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Društva.

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 16 „Najmovi”**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”** – Predujmovi sa značajkama negativne kompenzacije – usvojen u Europskoj Uniji 22. ožujka 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **OTMFI 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit”** – usvojeno u Europskoj Uniji 23. listopada 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo je odlučilo ne usvojiti nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihovog stupanja na snagu. Društvo očekuje da, izuzev MSFI-ja 16, usvajanje ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće imati materijalni utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju početne primjene.

Od 1.1.2019., sukladno MSFI 16, Društvo ugovore o najmu u kojima se pojavljuje kao najmoprimalac evidentira kao dugotrajnu nematerijalnu imovinu (pravo korištenja) te kao dugoročne obveze sa naslova budućih plaćanja najma. Imovina s pravom uporabe i obveze priznaju se primjenom diskontiranog iznosa budućih novčanih plaćanja. Za svoja dva ugovora o najmu (s OTP bankom i OTP Nekretninama) Društvo je uvelo nematerijalnu imovinu i kratkoročne tj. dugoročne obveze u ukupnom iznosu od 522 tisuće kuna.

Nakon početnog priznavanja, imovina s pravom uporabe se mjesečno amortizira (primjenom linearne metode) tijekom razdoblja trajanja ugovora o najmu i knjiži u računu dobiti i gubitka. Također, za svako razdoblje (mjesečno) Društvo obračunava i kamatu (koja je bila diskontirana prilikom početnog priznavanja), sukladno tablici izračuna. Mjesečni trošak amortizacije u iznosu od 4 tisuće kuna (52 tisuće kn godišnje) za Društvo predstavlja linearni trošak, dok se troškovi kamata smanjuju (opadaju) tijekom razdoblja sukladno otplati rata najma (a prema izrađenom otplatnom planu za svaki pojedinačni Ugovor). Procijenjeni godišnji trošak kamata za oba Ugovora iznosi 21 tisuću kn.

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

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 12. ožujka 2019. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **Izmjene MRSI 3 “Poslovne kombinacije”** - Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja).
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MRS-a 1 “Prezentacija financijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama”** – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020. Godine),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene raznih standarda zbog „Dorade MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.”**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima** (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

Prema procjenama Društva, primjena navedenih novih standarda i izmjena postojećih standarda ne bi imala značajan materijalni utjecaj na financijske izvještaje. Računovodstvo zaštite u portfelju financijske imovine i obveza čija načela nisu usvojena u EU i dalje je neregulirano.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite portfelja financijske imovine ili obveza u skladu s MRS 39: “Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje” ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Republici Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

Umanjenje vrijednosti udjela

Društvo vrednuje udjele u otvorenim investicijskim fondovima po njihovoj fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, odnosno zadnjoj objavljenoj cijeni udjela na datum vrednovanja. Vrijednost udjela iznova se procjenjuje na svaki datum izvještavanja da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti do kojih dolazi uslijed pada cijene udjela. Umanjenje vrijednosti negativna je razlika između cijene po kojoj su udjeli stečeni i njene zadnje objavljenije cijene na datum vrednovanja. Gubitak od umanjenja vrijednosti udjela kao posljedica pada cijene udjela iskazuje se kao dobit ili gubitak u okviru realiziranih i nerealiziranih gubitaka od ulaganja u vrijednosne papire.

Korisni vijek uporabe vozila i opreme

Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja opreme i vozila na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Utvrđivanje korisnog vijeka imovine temelji se na povijesnom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenim promjenama u gospodarskom okruženju i čimbenicima vezanim za industriju u kojoj Društvo posluje. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama.

Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz odbitnih privremenih razlika i prenesenih gubitaka iskazuje se samo do visine vjerojatno raspoloživog iznosa oporezive dobiti koji će omogućiti korištenje olakšice na osnovi odbitnih privremenih razlika i ako se njihovo poništenje očekuje u doglednoj budućnosti. Društvo nema privremenih razlika na osnovu kojih bi knjižilo odgođenu poreznu imovinu. Preneseni porezni gubici su istekli u ranijim godinama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

3. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

3.1. Naknada za upravljanje

	2018.	2017.
OTP Start fond	2.505	2.952
OTP Indeksni fond	1.126	1.103
OTP Uravnoteženi fond	837	971
OTP E start fond	375	473
OTP Meridijan 20 fond	411	327
OTP Multi	280	290
OTP Absolute	286	191
OTP Optimum	44	143
OTP Multi 2	122	122
OTP Short-term	229	117
OTP Favorit	-	77
OTP Multi USD	134	1
Zaif Proprius	426	-
	6.775	6.767

3.2. Izlazna naknada

	2018.	2017.
OTP Multi	2	79
OTP Indeksni fond	8	68
OTP E start fond	13	17
OTP Uravnoteženi fond	6	8
OTP Meridijan 20 fond	9	8
OTP Favorit	-	4
OTP Optimum	17	2
OTP Multi 2	7	1
OTP Absolute	10	-
OTP Short term	1	-
	73	187

3.3. Ulazna naknada

	2018.	2017.
OTP Multi USD	5	-
	5	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

3. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (nastavak)

3.4. Ostali prihodi

Ostali prihodi uključuju prihode od prodaje dugotrajne materijalne imovine (osobnih automobila u vlasništvu društva), prihode s osnove rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore te prihod od ukidanja rezervacije za umanjeње novca.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

4. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima

	2018.	2017.
Naknade za stjecanje	192	223
	192	223

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.

5. TROŠKOVI OSOBLJA

	2018.	2017.
Neto plaće	2.170	1.916
Porezi i doprinosi iz i na plaće	1.928	1.733
Bonusi zaposlenicima	-	300
	4.098	3.949

U Društvu je na 31.prosinca 2018. godine bilo zaposleno 18 djelatnika (31. prosinca 2017.: 15 djelatnika). Tijekom 2018. godine nije obračunavat managerski bonus za 2018. Tijekom 2018. za 2017. isplaćeno je je 134 tisuće kn bonusa za 2 člana Uprave, te 106 tisuća kn voditeljima odjela. Tijekom 2018. a za 2016. godinu isplaćeno je 5 tisuća kn za 2 člana Uprave i 7 tisuća kuna voditeljima odjela.

Tijekom 2017. obračunato je 300 tisuća kuna bonusa za 2 člana Uprave i voditelje odjela i 10 tisuća kuna nagrada članovima Uprave (2 člana Uprave). Tijekom 2017. godine za 2016. godinu isplaćeno je 97 tisuće kuna bonusa (za 2 člana Uprave) te je obračunato i isplaćeno 10 tisuća kuna nagrada članovima Uprave za 2017. (2 člana Uprave).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

6. RASHODI OD POSLOVANJA

	2018.	2017.
Troškovi usluga	1.335	1.078
Ostali troškovi osoblja	245	330
Troškovi marketinga	149	289
Trošak najamnine	53	195
Amortizacija	148	186
Troškovi automobila	163	156
Troškovi materijala	72	42
Ostali rashodi iz poslovanja	373	352
	2.538	2.628

7. FINANCIJSKI TROŠKOVI, NETO

	2018.	2017.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka i a vista kamate	1	2
Neto (negativne) / pozitivne tečajne razlike	(21)	13
Neto nerealizirani i realizirani gubici	-	(52)
Troškovi kamata i naknada po kreditu	-	(1)
	(20)	(38)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

8. POREZ NA DOBIT

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2018 godini obračunavao se stopom od 18% na oporezivu dobit tekuće godine (2017.: 18%).

Usklada računovodstvene i porezne dobiti:

	2018.	2017.
Računovodstvena dobit prije poreza	121	371
Porez na dobit po stopi od 18% (2017.: 18%)	22	67
Učinak neoporezivih prihoda	(46)	(4)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2	95
Porez na dobit	-	158

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. OPREMA I VOZILA

	Vozila	Uredska oprema	Ukupno materijalna imovina
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1.121	602	1.723
Povećanja	-	34	34
Smanjenja	(253)	-	(253)
Stanje 1. siječnja 2017. godine	868	636	1.504
Stanje 1. siječnja 2018. godine	868	636	1.504
Povećanja	392	83	475
Smanjenja	(623)	-	(623)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	637	719	1.356
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2017. godine	768	530	1.298
Trošak za godinu	106	63	169
Rashodovanje	(55)	-	(55)
Stanje 1. prosinca 2017. godine	819	593	1.412
Stanje 1. siječnja 2018. godine	819	593	1.412
Trošak za godinu	66	61	126
Rashodovanje	(479)	-	(479)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	405	654	1.059
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2017. godine	353	72	425
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2017. godine	49	43	92
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2018. godine	232	65	297

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

10. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ulaganja u tuđu imovinu	Software	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2017. godine	14	764	146	924
Povećanja	-	22	-	22
Stanje 31. prosinca 2017. godine	14	786	146	946
Stanje 1. siječnja 2018. godine	14	786	146	946
Povećanja	24	39	-	63
Stanje 31. prosinca 2018. godine	38	825	146	1.009
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1	737	146	884
Trošak za godinu	2	17	-	19
Stanje 31. prosinca 2017. godine	3	754	146	903
Stanje 1. siječnja 2018. godine	3	754	146	903
Trošak za godinu	2	21	-	23
Stanje 31. prosinca 2018. godine	5	775	146	926
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2017. godine	13	27	-	40
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2017. godine	11	32	-	43
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2018. godine	33	50	-	83

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

11. POTRAŽIVANJA

	31. prosinac 2018.	31. prosinac 2017.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	771	621
Potraživanja za izlaznu naknadu	3	4
Ostala imovina	213	39
	987	664

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

Ostala imovine uključuje potraživanja po danim predujmovima, potraživanja za plaćene akontacije poreza na dobitak tijekom 2018. te potraživanja od Porezne Uprave za povrat poreza i prireza po godišnjim obračunima poreza na dohodak djelatnika.

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo je imalo udjele u PBZ Start, otvorenom investicijskom fondu u vrijednosti od 612 tisuća kuna (2017.: 612 tisuća kuna). Sva ulaganja su klasificirana u razinu 1. Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima je određena zadnjom cijenom udjela.

U 2018. godini:

UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	Broj udjela	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda (%)	Upravljačka naknada
PBZ Start	4.266,9647	605	612	0,07	0,90%
Udjeli u investicijskim fondovima		605	612	0,07	

U 2017. godini:

UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	Broj udjela	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda (%)	Upravljačka naknada
PBZ Start	4.266,9647	605	612	0,02	0,90%
NETA Multicash	4.000,2920	400	427	6,22	1,10%
Udjeli u investicijskim fondovima		1.005	1.039	6,24	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinac 2018.	31. prosinac 2017.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	1.826	2.326
Zagrebačka banka d.d.	1	-
Privredna banka d.d.	5	6
	1.832	2.332
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	477	808
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	2.309	3.140

14. TEMELJNI KAPITAL I PRENESENI GUBICI

Kapital na 31. prosinca 2018. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 12.980 tisuća kuna (2017.: 12.980 tisuća kuna), preneseni gubitak iz prijašnjih razdoblja u iznosu od 9.400 tisuća kuna (što uključuje i neto dobit za tekuću financijsku godinu) (2017.: 9.521 tisuća kuna) i dobit za godinu u iznosu od 121 tisuća kuna (2017.: 213 tisuća kuna).

Vlasnička struktura je kako slijedi:

	31. prosinac 2018.	31. prosinac 2017.
OTP banka d.d., Hrvatska	74,33%	74,33%
OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska	25,67%	25,67%
	100,00%	100,00%

Tijekom 2018. godine nije bilo povećanja temeljnog kapitala.

Upravljanje kapitalom

Društvo aktivno upravlja razinom kapitala, te ga održava na primjerenom nivou za pokriće poslovanja. Održavanje kapitala Društva nadzire se i propisima određenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga koji zahtijevaju da kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa: a) 1.000 tisuće kuna (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima), b) 1.574 tisuće kuna (jedna četvrtina općih troškova iz prethodne poslovne godine). Iznos kapitala Društva za upravljanje, nakon što se uključi dobit za tekuću godinu te oduzmu preneseni gubici iz prethodnih godina iznosi 3.580 tisuća kuna (2017.: 3.459 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

15. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	31. prosinac 2018.	31. prosinac 2017.
Obveze prema zaposlenicima	208	163
Obveze za poreze i doprinose	166	142
	374	305

16. OSTALE OBVEZE

	31. prosinac 2018.	31. prosinac 2017.
Obveze za managerske bonuse	85	337
Ostale obveze	6	94
	91	431

Tijekom 2018. godine za 2017. godinu isplaćeno je 134 tisuće kuna za članove Uprave te 106 tisuća kuna bonusa voditeljima odjela u sustavu nagrađivanja, dok je u 2018. za 2016. godinu isplaćeno 7 tisuća kuna voditeljima odjela. Tijekom 2018. obračunato je i isplaćeno neoporezivih nagrada (regres, jubilarne nagrade) ostalim djelatnicima u iznosu od 30 tisuća kuna (16 djelatnika).

17. 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 izvještavanja koji proizlazi iz depozita kod banaka, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta, čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u izvještaju o financijskom položaju. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima s promjenama fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, 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 izvještavanja, kreditni rizik Društva proizlazi iz njegove izloženosti prema OTP banci d.d. u čijem je Društvo većinskom vlasništvu i OTP Fondovima kojima Društvo upravlja i Zagrebačkoj banci d.d. i Privrednoj banci Zagreb d.d., s osnove novčanih sredstava na poslovnim računima.

Na datum izvještavanja maksimalna izloženost kreditnom riziku proizlazi iz financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitaku iznosu od 612 tisuća kuna (2017.: 1.039 tisuća kuna), potraživanja u iznosu od 987 tisuća kn (2017.:664 tisuća kuna), novčanih sredstava u iznosu od 2.309 tisuća kuna (2017: 3.140 tisuća kn).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza. Društvo održava razinu likvidnih sredstava jednim dijelom imajući sredstva na žiro računu kod OTP banke, Zagrebačke banke i Privredne banka Zagreb i ulaganjem u novčane fondove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Preostalo dospijeće imovine Društva prikazano je u nastavku:

	Dospjelo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2018.							
Potraživanja od nakada za upravljanje i za izlaznu naknadu	-	774	-	-	-	-	774
Ostala imovina	25	62	-	126	-	-	213
	<u>25</u>	<u>836</u>	<u>-</u>	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>987</u>

	Dospjelo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2017.							
Potraživanja od nakada za upravljanje i za izlaznu naknadu	-	625	-	-	-	-	625
Ostala imovina	-	39	-	-	-	-	39
	<u>-</u>	<u>664</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>664</u>

Novac, oprema i vozila i nematerijalna imovina te udjeli u otvorenim investicijskim fondovima pripadaju imovini bez roka dospijeća.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Preostalo dospijeće obveza Društva prikazana je u nastavku:

	Dospjelo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2018.							
Obveze prema dobavljačima	168	75	-	-	-	-	243
Obveze prema zaposlenicima	-	374	6	-	85	-	465
Ukupno obveze	168	449	6	-	85	-	708

	Dospjelo	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2017.							
Obveze prema dobavljačima	700	83	-	-	-	-	783
Ostale obveze	-	94	-	337	-	-	431
Obveze prema zaposlenicima	-	305	-	-	-	-	305
Ukupno obveze	700	482	-	337	-	-	1.519

Kamatni rizik

Kamatni rizik je da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente.

Osim novčanih sredstava kod OTP banke d.d., Društvo ne posjeduje kamatonosnu financijsku imovinu. Društvo ima relativno male obveze na koje se računaju kamate. Uprava smatra da izloženost prema troškovima kamata nije značajna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik

Društvu 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.

Promjene tečaja EUR/HRK od +/-1% za imovinu denominiranu u EUR utječe na porast/pad financijskog rezultata u iznosu od 3 tisuća kuna.

	2018.	2017.
Imovina		
Kuna	3.811	4.170
Euro	477	808
Ukupno imovina	4.288	4.978
Kapital i rezerve i obveze		
Kuna	4.288	4.978
Ukupno kapital i rezerve i obveze	4.288	4.978

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenata mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo da su uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktorima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Društvo je izloženo cjenovnom riziku putem ulaganja u udjele investicijskih fondova s javnom ponudom.

Promjene cijene ulaganja društva (u fondove) ako se njihova cijena promijeni +/-1% utječe na porast/pad financijskog rezultata u iznosu od 6 tisuća kuna.

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, neovisno o tome bi li ona bila neposredno vidljiva ili procijenjena primjenom neke druge tehnike vrednovanja. 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 kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje prema cijenama koje kotiraju na tržištu.

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost ulaznih podataka korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijske imovine i obveza temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Razina 3: Fer vrijednost financijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima.

Sva ulaganja su klasificirana u razinu 1. Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima je određena zadnjom cijenom udjela.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. 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 (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	
	2018.	2017.	2018.	2017.
OTP Banka d.d.	2.303	3.134	54	556
OTP nekretnine d.o.o.	-	-	3	-
OTP uravnoteženi fond	67	82	-	-
OTP start fond	302	260	-	-
OTP e-start	102	41	-	-
OTP indeksni fond	93	102	-	-
OTP meridian 20 fond	34	34	-	-
OTP Favorit	-	-	-	-
OTP Multi	36	37	-	-
OTP Multi 2	13	18	-	-
OTP Absolute	26	22	-	-
OTP Short-term	48	15	-	-
OTP Multi USD	14	1	-	-
Splitska banka d.d.	-	-	-	-
OTP Optimum	-	12	-	-
Zaif Proprius	36	-	-	-
	3.074	3.758	57	556

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

	Prihodi		Rashodi	
	2018.	2017.	2018.	2017.
OTP Banka d.d.	94	17	420	465
OTP leasing d.o.o.	-	6	-	1
OTP Nekretnine	-	-	12	12
OTP Uravnoteženi fond	843	980	-	-
OTP Start fond	2.505	2.952	-	-
OTP E-start	388	490	-	-
OTP Indeksni fond	1.134	1.171	-	-
OTP Meridian 20 fond	420	335	-	-
OTP Favorit	-	81	-	-
OTP Multi	282	369	-	-
OTP Multi 2	129	123	-	-
OTP Absolute	296	191	-	-
OTP Multi USD	139	1	-	-
OTP Short-term	230	117	-	-
Splitska banka d.d.	-	-	-	1
OTP Optimum	61	144	-	-
Zaif Proprius	426	-	-	-
	6.947	6.977	432	479

Društvo smatra da Nadzorni odbor i 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 1.250 tisuća kuna za 2018. godinu (2017.: 1.551 tisuća kuna).

19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Nema događaja nakon datuma izvještavanja koji bi utjecali na financijski položaj Društva

20. POTENCIJALNE OBVEZE I SUDSKI SPOROVI

Društvo na datum bilance nema dodatnih potencijalnih obveza niti obveza koje bi proizlazile iz pasivnih sudskih sporova..

Dodatak uz financijske izvještaje
Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca
(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	31.12.2017	31.12.2018.
1. imovina		
2. novčana sredstva	3.140.311,44	2.309.109,08
3. financijska imovina po fer vrijednosti	1.038.376,68	611.997,10
4. financijska imovina po amortiziranom trošku	0,00	0,00
5. potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	624.934,02	774.431,52
6. ostala potraživanja	39.340,85	213.477,16
7. nekretnine, postrojenja i oprema	92.581,76	296.992,76
8. nematerijalna imovina	42.820,97	82.521,09
9. odgođena porezna imovina	0,00	0,00
10. ostala imovina	0,00	0,00
11. ukupna imovina (sum od aop2 do aop10)	4.978.365,72	4.288.528,71
12. izvanbilančni zapisi	0,00	0,00
13. kapital i obveze		
14. kapital i rezerve (sum od aop15 do aop20)	3.459.385,90	3.580.185,24
15. temeljni kapital	12.979.900,00	12.979.900,00
16. rezerve kapitala	0,00	0,00
17. rezerve fer vrijednosti	0,00	0,00
18. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
19. zadržana dobit ili preneseni gubitak	-9.733.862,34	-9.520.514,10
20. dobit ili gubitak tekuće godine	213.348,24	120.799,34
21. obveze (sum od aop22 do aop25)	1.518.979,82	708.343,47
22. obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	0,00
23. financijske obveze	0,00	0,00
24. ostale obveze	1.518.979,82	708.343,47
25. odgođene porezne obveze	0,00	0,00
26. ukupno kapital i obveze (aop14+aop21)	4.978.365,72	4.288.528,71
27. izvanbilančni zapisi	0,00	0,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	31.12.2017.	31.12.2018.
28. prihodi od upravljanja fondovima (aop29+aop32+aop35+aop38)	6.955.193,24	6.852.968,37
29. naknada za upravljanje (aop30+aop31)	6.767.807,54	6.774.890,50
30. UCITS fondom	6.548.434,96	6.305.455,17
31. alternativnim investicijskim fondom	219.372,58	469.435,33
32. prihod od ulaznih naknada (aop33+aop34)	270,00	5.088,38
33. UCITS fonda	270,00	5.088,38
34. alternativnog investicijskog fonda	0,00	0,00
35. prihod od izlaznih naknada (aop36+aop37)	187.115,70	72.989,49
36. UCITS fonda	181.120,22	56.434,90
37. alternativnog investicijskog fonda	5.995,48	16.554,59
38. ostali prihodi	0,00	0,00
39. rashodi od upravljanja fondovima (aop40+aop41)	-223.298,52	-191.986,11
40. troškovi za posredovanje u prodaji udjela	-223.298,52	-191.986,11
41. ostali rashodi	0,00	0,00
42. neto rezultat od upravljanja fondovima (aop28+aop39)	6.731.894,72	6.660.982,26
43. neto prihod od upravljanja portfeljem	0,00	0,00
44. prihod od investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
45. opći i administrativni troškovi poslovanja	-6.577.237,62	-6.637.464,60
46. neto financijski rezultat (sum od aop47 do aop50)	-38.778,08	-19.492,22
47. neto prihod od kamata	789,32	987,48
48. neto tečajne razlike	12.904,53	-20.795,27
49. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
50. ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	-52.471,93	315,57
51. ostali prihodi i rashodi	255.221,97	116.773,90
52. ukupni prihodi	7.514.486,16	7.534.691,74
53. ukupni rashodi	-7.143.385,17	-7.413.892,40
54. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop42+aop43+aop44+aop45+aop46+aop51)	371.100,99	120.799,34
55. porez na dobit	157.752,75	0,00
56. dobit ili gubitak (aop54-aop55)	213.348,24	120.799,34
57. ostala sveobuhvatna dobit (aop58+aop63)	0,00	0,00
58. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop59 do aop62)	0,00	0,00
59. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
60. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
61. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
62. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
63. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop64+aop67+aop70)	0,00	0,00
64. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop65+aop66)	0,00	0,00
65. - nerealizirani dobici/gubici	0,00	0,00
66. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
67. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop68+aop69)	0,00	0,00
68. - dobici/gubici	0,00	0,00
69. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
70. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
71. ukupna sveobuhvatna dobit (aop56+aop57)	213.348,24	120.799,34

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	31.12.2017.	31.12.2018.
108. neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop109 do aop123)	1.619.380,06	-443.856,72
109. dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	371.100,99	120.799,34
110. amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	186.150,03	149.324,82
111. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
112. rezerviranja	0,00	0,00
113. prihodi od kamata	-2.001,05	-987,48
114. rashodi od kamata	610,17	343,95
115. dobici/gubici od ulaganja u financijske Instrumente	0,00	378,48
116. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	4.614,88
117. povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	64.178,16	-149.497,50
118. povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	-15.021,19	-59.113,82
119. izdaci od kamata	-610,17	-343,95
120. povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	989.254,85	426.001,10
121. povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	0,00	0,00
122. povećanje/smanjenje ostalih obveza	97.725,09	-814.640,53
123. plaćen porez na dobit	-72.006,82	-120.736,01
124. neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (sum od aop 125 do aop134)	144.105,97	-387.345,64
125. primici od prodaje financijskih instrumenata	0,00	0,00
126. izdaci za kupnju financijskih instrumenata	0,00	0,00
127. primici od kamata	2.001,05	987,48
128. primici od dividendi	0,00	0,00
129. izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske Instrumente	0,00	0,00
130. primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	0,00	0,00
131. izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-55.921,75	-537.733,12
132. primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	198.026,67	149.400,00
133. ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
134. ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0,00	0,00
135. neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (sum od aop136 do aop144)	-28.390,30	0,00
136. uplate vlasnika društva za upravljanje	0,00	0,00
137. izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0,00	0,00
138. isplata dividende ili udjela u dobiti	0,00	0,00
139. primici od kredita	0,00	0,00
140. izdaci za otplatu primljenih kredita	-28.390,30	0,00
141. primici po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
142. izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0,00	0,00
143. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
144. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
145. neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (aop108+aop124+aop135)	1.735.095,73	-831.202,36
146. novac na početku razdoblja	1.405.215,71	3.140.311,44
147. novac na kraju razdoblja (aop145+aop146)	3.140.311,44	2.309.109,08

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izvjestaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	temeljni kapital	rezerve kapitala	rezerve fer vrijednost	ostale revalorizacijske razlike	za držana dobit ili preneseni gubitak	dobit ili gubitak tekuće godine	raspodijelivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	ukupno kapital i rezerve
stanje na dan početka prethodne poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	-10.289.447,31	555.584,97	0,00	3.245.037,66
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka prethodne poslovne godine (ispravljeno)	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	-10.289.447,31	555.584,97	0,00	3.245.037,66
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	213.348,24	0,00	213.348,24
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnne, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	213.348,24	0,00	213.348,24
povećanje/smanjenje temeljnog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-555.584,97	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	-9.733.862,34	213.348,24	0,00	3.459.385,90
stanje na dan početka tekuće poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	-9.733.862,34	213.348,24	0,00	3.459.385,90
promjene računovodstvenih politika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stanje na dan početka tekuće poslovne godine (ispravljeno)	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	-9.733.862,34	213.348,24	0,00	3.459.385,90
dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120.799,34	0,00	120.799,34
promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostali dobiti i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
promjene ostalih revalorizacijskih rezervi (nekretnne, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale nevlasničke promjene kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	120.799,34	0,00	120.799,34
povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale uplate vlasnika	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
isplata udjela u dobiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ostale raspodjele vlasnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-213.248,24	0,00	0,00
stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	-9.520.614,10	120.899,34	0,00	3.580.185,24

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Usklađena između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Na dan 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Financijski izvještaji u skladu s MSFI		Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima				Razlika	Napomena
Izvještaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2018. '000 kn	Izvještaj o financijskom položaju		AOP	31. prosinca 2018. '000 kn	
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	297	Nekretnine, postrojenja i oprema	7	7	297	-
Nematerijalna imovina	10	83	Nematerijalna imovina	8	8	83	-
Ukupno dugotrajna imovina			UKUPNO AOP 12 i 14				
Zajmovi i potraživanja		-	Zajmovi i potraživanja	5	5	-	-
Potraživanja	11	987	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i Ostala potraživanja	5 6	5 6	774 213	Napomena 1
Financijska imovina po fer vrijednosti k račun dobit ili gubitak	12	612	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	3	3	612	-
Novac i novčani ekvivalenti	13	2.309	Novac	2	2	2.309	-
Ukupno kratkotrajna imovina			Ukupno AOP 2,3,8 i 9				
Ukupno imovina		4.288	Ukupno aktiva	11	11	4.288	-
Temeljni kapital	14	12.980 (9.400)	Upisani kapital	15	15	12.980 (9.520)	Napomena 2 Napomena 3
Preneseni gubici	14	-	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	19	19	121	
Ukupno kapital i rezerve			Kapital i rezerve	14	14		
Obveze za financijski najam	15	243	Obveze s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	22	22	-	Napomena 4
Obveze prema dobavljačima		-	Financijske obveze	23	23	-	
Obveze za porez na dobit	16	374	Ostale obveze	24	24	708	
Obveze prema zaposlenicima	17	91	Odgodene porezne obveze	25	25	-	
Ukupno obveze		708	Ukupno pasiva	26	26	4.288	-
Ukupno kapital, rezerve i obveze		4.288					

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

- Napomena 1: Potraživanja prema MSFI obuhvaćaju potraživanja za upravljačku naknadu, izlaznu i ulaznu proviziju te sva ostala potraživanja. Ostala potraživanja prema Pravilniku uključena su pod AOP 6.
- Napomena 2 i 3 : Preneseni gubitak prema MSFI već je umanjen za dobit tekuće godine koja iznosi 121 tisuću kuna.
- Napomena 4: Ostale obveze prema izvještaju o Pravilniku uključuju obveze prema zaposlenicima, obveze prema dobavljačima i ostale obveze prema MSFI.

Financijski izvještaji u skladu s MSFI			Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaj financijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima			Razlika	Napomena
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Bilješke	2018.	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	AOP	2018.		
Naknada za upravljanje (NAV)	3.1.	6.775	Naknada za upravljanje (NAV)	29	6.775	-	
Prihodi od izlaznih naknada	3.2.	73	Prihodi od izlaznih naknada	35	73	-	
Prihod od ulaznih naknada	3.3.	5	Prihod od ulaznih naknada	32	5	-	
			Prihodi od naknada od upravljanja	28	6.853		
Ostali prihodi		202				202	Napomena 1
			Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	40	(232)	-	
			Ostali rashodi	59		-	
Rashodi od upravljanja fondovima	4	(192)	Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima	60	(192)	-	
			Neto prihod od kamata	47	1	1	Napomena 2
			Neto tečajne razlike	48	(22)	(22)	Napomena 2
			Ostali prihodi i rashodi od fin. instr.	50	-	-	Napomena 2
			Neto financijski prihodi	64	(21)	(21)	Napomena 2
			Opći i administrativni troškovi poslovanja	45	(6.683)	(6.683)	Napomena 3
Troškovi osoblja	5	(4.098)					
Rashodi poslovanja	6	(2.538)	Ostali prihodi i rashodi	51	116	202	Napomena 4
Financijski prihodi/ (troškovi), neto	7	(20)					
Dobit prije poreza		121	Dobit ili gubitak prije oporezivanja	54	121	-	
Porez na dobit	8	-	Porez na dobit	55	-	-	
Ukupna sveobuhvatna dobit		121	Ukupno sveobuhvatna dobit	71	121	-	

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Napomena 1: Ostali prihodi u skladu s MSFI uključuju prihode s osnove rezervacije za neiskorištene godišnje odmore, prihod od neiskorištenih bonusa i naknadnih osobrenja dobavljača, dok je u izvještaju prema Pravilniku ovaj iznos uključen pod ostale prihode i rashode poslovanja (aop 51).

Napomena 2: Financijski prihodi /troškovi (neto) prema MSFI sastoje se od slijedećih pozicija u izvještaju prema Pravilniku: neto prihod od kamata, neto tečajne razlike, te ostalih prihoda i rashoda od financijskih instrumenata.

Napomena 3: Troškovi osoblja te rashodi poslovanja prema MSFI uključeni su pod opće i administrativne troškove u izvještaju prema Pravilniku (AOP 45).

Napomena 4: Ostali prihodi i rashodi u izvještaju prema Pravilniku (AOP 51) prikazani su pod ostalim prihodima prema MSFI.

Izvještaj o novčanom toku

Izvještaj o novčanom tijeku pripremljen u skladu i temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 105/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 20. listopada 2017. godine, Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 105/17) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 20. listopada 2017. godine, prezentacijski se značajno razlikuje od Izvještaja o tijeku novca u skladu s MSFI.

Razlike u pozicijama povećanja ili smanjenja imovine i obveza u NT MSFI i HANFA NT nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, zbog različitog prikaza tih pozicija u financijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na zahtjeve Pravilnika.