

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

**Godišnje izvješće zajedno s izvješćem neovisnog revizora za godinu koja je završila
31. prosinca 2017. godine**

Sadržaj

	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

Izvješće posloводства društva OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2017. godinu

OTP invest d.o.o za upravljanje fondovima je u 2017. poslovao s dobiti, što je nastavak pozitivnog poslovanja iz prethodnih godina. Ostvarena je dobit od HRK 213.348 te je dodatno poboljšana ionako visoka likvidnost Društva. Poboljšanje rezultata zasnovano je na povećanju imovine pod upravljanjem, a time i rastom prihoda Društva. Na dan 31. prosinca 2017. godine, neto imovina investicijskih fondova kojima Društvo upravlja iznosila je HRK 946 mil.

U 2018. godini Uprava Društva očekuje nastavak pozitivnog poslovanja uz vjerojatnu stabilnu pozitivnu ekonomsku situaciju u RH. Najveću poteškoću u poslovanju Društva predstavlja izrazito niska razina kamatnih stopa u RH pa su prinosi u niskorizičnim fondovima (novčani fondovi) bliski nuli. 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 u 2017. godini bilo pod značajnim negativnim utjecajem financijskog i operativnog restrukturiranja Agrokora koncerna pa se negativni sentiment prenio i na percepciju rizičnijih fondova, ali i na povrate koje su oni ostvarili (negativni utjecaju na slijedeće fondove pod upravljanjem: Indeksni i Uravnoteženi).

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon proteka poslovne godine nije bilo važnijih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2017. 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 završetka procesa 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, a u 2017. godini su zabilježene i nezanemarive uplate u taj Fond. Društvo očekuje da će se isto nastaviti i u 2018. godini. Tijekom 2017. pokrenuta su dva nova fonda: OTP Short term i OTP multi USD.

Tijekom 2018. godine Društvo bi trebalo preuzeti upravljanje nad zatvorenim nekretninskim AIF-om Proprius. Iako će upravljanje tim fondom donijeti određenu kompleksnost u strukturu Društva Uprava očekuje da će prihodi od upravljanja tim fondom nadoknaditi dio prihoda koji se smanjuje od očekivanog daljnjeg smanjenja naknada u niskorizičnim fondovima.

Izvješće posloводства društva OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2017. Godinu (nastavak)

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2017. 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, s obzirom da Društvo nema 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 tržišnom riziku treba napomenuti da postoje tri vrste rizika; valutni, kamatni i cjenovni rizik.

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 izvještavanja 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. Zbog kratkotrajne prirode financijskih obveza i zbog činjenice da su iste odobrene unutar grupacije OTP banke d.d. Društvo na datum izvještavanja nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

Izvešće posloводства društva OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima za 2017. Godinu (nastavak)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik od gubitaka zbog promjene cijena financijskih instrumenata.

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 izvještavanja koji proizlazi iz fer vrijednosti instrumenata, 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 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 izvještavanja, 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 posloводства 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.

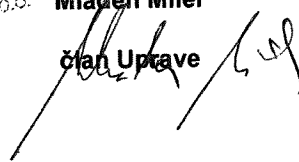
Potpisali u ime Uprave 9. ožujka 2018. godine:

Darko Brborović
predsjednik Uprave



 **otp invest d.o.o.**
Zagreb

Mladen Miler
član Uprave



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 2017., 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.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2017. 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.

Društvo upisano u sudski register Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X 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, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Naknada za upravljanje

Vidjeti bilješku 2 na stranici 13 financijskih izvještaja za računovodstvene politike te bilješku 3.1 na stranici 22 za dodatne informacije.

Društvo ostvaruje prihode upravljajući investicijskim fondovima sukladno prospektu svakog fonda, a stopa naknade za upravljanje određena je prospektom za svaki pojedini fond.

Prihod od upravljanja investicijskim fondovima bitan je kako bi se procijenila uspješnost Društva za upravljanje. Postoji rizik da je objavljena upravljačka naknada viša od one stvarno zarađene te da je pri izračunu upravljačke naknade korištena netočna stopa za obračun upravljačke naknade. Upravljačka naknada računa se na način da se stopa naknade za upravljanje za svaki fond pomnoži s njegovom modificiranom neto imovinom.

S obzirom na visok stupanj oslanjanja na informacijske sustave i značajan potencijalni utjecaj na financijske izvještaje u slučaju netočnog obračuna naknade za upravljanje odlučili smo uključiti prihod od naknada za upravljanje kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Naše revizijske procedure uključivale su testiranje dizajna i operativne učinkovitosti internih kontrola Društva kao i analitičke procedure kako bismo potvrdili da su prihodi točno obračunati. Ključna interna kontrola na koju se Uprava oslanja kako bi se osigurao točan obračun i priznavanje prihoda je dnevna usklada neto vrijednosti svakog investicijskog fonda kojim Društvo upravlja s depozitarnom bankom.

Testiranje internih kontrola

Testirali smo dizajn i operativnu učinkovitost ključnih internih kontrola za obračun i priznavanje naknade za upravljanje. Naše procedure uključivale su testiranje:

Operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke putem koje Društvo osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine svakog fonda pod upravljanjem točna.

Tijekom provođenja revizijskih procedura napravili smo ponovni izračun prihoda od upravljačke naknade po svim investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva. Izračun smo napravili tako da smo pomnožili osnovicu za obračun upravljačke naknade (modificirana neto vrijednost imovine svakog fonda) sa stopom za obračun upravljačke naknade usklađenu s prospektom svakog fonda. S obzirom na provedena testiranja smatramo kako je obračun i priznavanje upravljačke naknade prikladan.

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 Nadzornog odbora 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 prijevare 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.

Nadzorni dobor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvrješće 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 nadzornim odborom 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvrješće o reviziji financijskih izvješćaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvješćaja

Mi također dajemo izjavu Nadzornom odboru 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 Nadzornim odborom, mi određujemo ono pitanje koje je od najveće važnosti u reviziji financijskih izvješćaja tekućeg razdoblja i stoga je ključno revizijsko pitanje. Mi opisujemo to pitanje u našem izvrješću 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 izvrješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvrješćavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvješćaja i drugih izvješćaja 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 izvješćaja i drugih izvješćaja 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 38 do 41 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz izvješćaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama vlasničke glavnice te izvješćaja o novčanim tokovima za 2017. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvrješćavanja”) prikazanu na stranicama 42 do 45 s godišnjim financijskim izvješćajima prikazanim na stranicama 7 do 37. Uprava društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu između regulativnog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvrješćavanja. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvješćaja Društva prikazanih na stranicama od 7 do 37 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

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

U skladu s člankom 10. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i vijeća, u našem izvrješću neovisnog revizora pružamo sljedeće informacije, što je dodatna obveza uz zahtjeve Međunarodnih revizijskih standarda:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Društvo nas je ponovno imenovalo za ovlaštenog revizora Društva dana 4. rujna 2017. godine. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 5 godina.

Dosljednost s dodatnim Izvrješćem revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvješćajima dosljedno s dodatnim izvrješćem iskomunicirano revizorskom odboru Društva u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

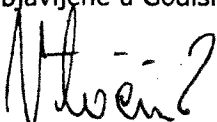
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Pružanje nerevizorskih usluga

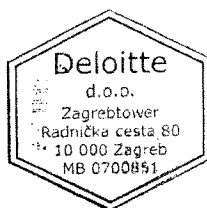
Izjavljujemo da prilikom obavljanja revizije nisu pružane zabranjene nerevizorske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

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



Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave



Sanja Petračić

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 9. ožujka 2018. godine

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

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

	Bilješka	2017.	2016.
Naknada za upravljanje	3.1.	6.767	7.304
Izlazna naknada	3.2.	187	35
Ulazna naknada	3.3.	-	6
Ostali prihodi		255	10
Ukupno poslovni prihodi		7.209	7.355
Rashodi od upravljanja fondovima	4	(223)	(212)
Troškovi osoblja	5	(3.949)	(4.012)
Rashodi od poslovanja	6	(2.628)	(2.423)
Ukupno rashodi iz poslovanja		(6.800)	(6.647)
Dobit iz redovnog poslovanja		409	708
Financijski troškovi, neto	7	(38)	(16)
Financijski rezultat		(38)	(16)
Dobit prije poreza		371	692
Porez na dobit	8	(158)	(136)
Dobit za godinu		213	556
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		213	556

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	2017.	2016.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Vozila i oprema	9	92	425
Nematerijalna imovina	10	43	39
Ukupna dugotrajna imovina		135	464
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	1.039	2.028
Potraživanja	11	664	713
Novac i novčani ekvivalenti	13	3.140	1.405
Ukupna kratkotrajna imovina		4.843	4.146
Ukupno imovina		4.978	4.610
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE			
KAPITAL I REZERVE			
Temeljni kapital	14	12.980	12.980
Preneseni gubici	14	(9.521)	(9.734)
Ukupno kapital i rezerve		3.459	3.246
OBVEZE			
Obveze za financijski najam	15	-	28
Obveze prema dobavljačima		783	502
Obveze prema zaposlenicima	16	305	304
Ostale obveze	17	431	530
Ukupno obveze		1.519	1.364
Ukupno kapital i rezerve i obveze		4.978	4.610

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

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Preneseni gubitak	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2016. godine	12.980	(10.290)	2.690
Dobit tekuće godine		556	556
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2016. godine	12.980	(9.734)	3.246
 Stanje 1. siječnja 2017. godine	 12.980	 (9.734)	 3.246
Dobit tekuće godine	-	213	213
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2017. godine	12.980	(9.521)	3.459

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	2017.	2016.
Poslovne aktivnosti			
Dobit za godinu		213	556
<i>Usklađenje dobiti za neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</i>			
Amortizacija	6	186	181
Prihodi od kamata	7	(2)	(1)
Rashodi od kamata	7	1	4
Neto pozitivne /(negativne) tečajne razlike	7	(13)	5
Neto nerealizirani gubici od ulaganja		44	8
		<u>429</u>	<u>753</u>
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>			
Smanjenje/ (povećanje) kratkoročnih potraživanja		49	(160)
Povećanje obveza		182	317
Povećanje ostalih stavki pasive		2	-
Smanjenje financijske imovine		958	-
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima		<u>1.620</u>	<u>910</u>
Ulagačke aktivnosti			
Izdaci za nabavu financijske imovine		-	(6)
Primici od kamata		2	1
Izdaci za kamate		(1)	(4)
Izdaci za nabavu opreme	9	(34)	(305)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	10	(22)	(15)
Primici od prodaje dugotrajne imovine		198	-
Neto novac ostvaren/ (korišten) u ulagačkim aktivnostima		<u>143</u>	<u>(329)</u>
Financijske aktivnosti			
Izdaci za otplatu financijskog najma	15	(28)	(41)
Neto novac korišten financijskim aktivnostima		<u>(28)</u>	<u>(41)</u>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		<u>1.735</u>	<u>540</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	13	<u>1.405</u>	<u>865</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	13	<u>3.140</u>	<u>1.405</u>

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

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.

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.

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 2016. i 2017. godine bili su:

Uprava:

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 2016. i 2017. bili su:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamás – 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 9. ožujka 2018. godine i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvatanje.

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 2017. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,513648 (na dan 31. prosinca 2016.: 1 EUR bio je 7,557787).

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

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 gubitak ravnomjerno tijekom razdoblja predmetnog najma. Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na 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.

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

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 iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 2 do 5 godina.

Dobici i gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem osnovnog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva te 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 umanjivanja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjivanja. Nadoknadi 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 nadoknadi 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 iskazuju u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadive iznose.

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.

Pri početnom priznavanju Društvo financijske instrumente mjeri po njihovoj fer vrijednosti. 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) isknižavanje 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 bez rizične kamatne stope kao diskontne stope. Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum izvještavanja, uzimajući u obzir rizike i nelizvesnosti 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.

Prva primjena novih 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:

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene raznih standarda 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 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine).

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **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.),
- **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 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori o 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 puta 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 raznih standarda 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 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS (nastavak)

Društvo je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće imati materijal utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju početne primjene.

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 9. ožujka 2018. 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 MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **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 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.),

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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

- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“ – „Prijenos ulaganja u nekretnine“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „Dorada 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.),

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 9. ožujka 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo predviđa da usvajanje MSFI 9, MSFI 16 te MSFI 15 neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

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 – 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, s obzirom da su preneseni porezni gubici istekli u ranijim godinama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

3. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

3.1. Naknada za upravljanje

	2017.	2016.
OTP Novčani fond	2.952	3.835
OTP Indeksni fond	1.103	974
OTP Uravnoteženi fond	971	827
OTP Euro novčani fond	473	875
OTP Meridijan 20 fond	327	221
OTP Multi	290	220
OTP Absolute	191	12
OTP Optimum	143	141
OTP Multi 2	122	12
OTP Short-term	117	-
OTP Favorit	77	187
OTP Multi USD	1	-
	6.767	7.304

3.2. Izlazna naknada

	2017.	2016.
OTP Multi	79	-
OTP Indeksni fond	68	-
OTP Euro Novčani fond	17	8
OTP Uravnoteženi fond	8	2
OTP Meridijan 20 fond	8	1
OTP Favorit	4	12
OTP Optimum	2	12
OTP Multi 2	1	-
	187	35

3.3. Ulazna naknada

	2017.	2016.
OTP indeksni fond	-	6
	-	6

4. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2017.	2016.
Naknade za stjecanje	223	212
	<u>223</u>	<u>212</u>

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

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

5. TROŠKOVI OSOBLJA

	2017.	2016.
Neto plaće	1.916	1.810
Porezi i doprinosi iz i na plaće	1.733	1.812
Bonusi zaposlenicima	300	390
	<u>3.949</u>	<u>4.012</u>

U Društvu je na 31. prosinca 2017. godine bilo zaposleno 15 djelatnika (31. prosinca 2016.: 14 djelatnika). 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).

Tijekom 2016. obračunato je 390 tisuća kuna bonusa za 2 člana Uprave i voditelje odjela i 7 tisuća kuna nagrada članovima Uprave (2 člana Uprave). Tijekom 2016. godine za 2015. godinu isplaćeno je 218 tisuće kuna bonusa (za 2 člana Uprave) te je obračunato i isplaćeno 7 tisuća kuna nagrada članovima Uprave za 2016. (2 člana Uprave).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

6. RASHODI OD POSLOVANJA

	2017.	2016.
Troškovi usluga	1.078	952
Ostali troškovi osoblja	330	288
Troškovi marketinga	289	190
Trošak najamnine	195	249
Amortizacija	186	181
Troškovi automobila	156	167
Troškovi materijala	42	49
Ostali rashodi iz poslovanja	352	347
	2.628	2.423

7. FINANCIJSKI TROŠKOVI, NETO

	2017.	2016.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka i a vista kamate	2	1
Neto pozitivne/(negativne) tečajne razlike	12	(5)
Neto nerealizirani gubici	(53)	(8)
Prihod /(troškovi) kamata i naknada po kreditu	1	(4)
	(38)	(16)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

8. POREZ NA DOBIT

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2017 godini obračunavao se stopom od 18% na oporezivu dobit tekuće godine (2016.: 20%).

Usklada računovodstvene i porezne dobiti:

	2017.	2016.
Računovodstvena dobit prije poreza	<u>371</u>	<u>692</u>
Porez na dobit po stopi od 18% (2016.: 20%)	67	138
Učinak neoporezivih prihoda	(4)	(9)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	<u>95</u>	<u>7</u>
Porez na dobit	<u>158</u>	<u>136</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. OPREMA I VOZILA

	Vozila	Uredska oprema	Ukupno materijalna imovina
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2016. godine	869	549	1.418
Povećanja	252	53	305
Stanje 1. siječnja 2016. godine	1.121	602	1.723
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1.121	602	1.723
Povećanja	-	34	34
Smanjenja	(253)	-	(253)
Stanje 31. prosinca 2017. godine	868	636	1.504
Akumulirana amortizacija			
Stanje 1. siječnja 2016. godine	659	474	1.133
Trošak za godinu	109	56	165
Stanje 1. siječnja 2016. godine	768	530	1.298
Stanje 1. siječnja 2017. godine	768	530	1.298
Trošak za godinu	106	63	169
Rashodovanje	(55)	-	(55)
Stanje 31. prosinca 2017. godine	819	593	1.412
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2016. godine	210	75	285
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2016. godine	353	72	425
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2017. godine	49	43	92

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

10. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ulaganja u tuđu Imovinu	Software	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 1. siječnja 2016. godine	14	749	146	909
Povećanja	-	15	-	15
Stanje 31. prosinca 2016. godine	14	764	146	924
Stanje 1. siječnja 2017. godine	14	764	146	924
Povećanja	-	22	-	22
Stanje 31. prosinca 2017. godine	14	786	146	946
Akumulirana amortizacija				
Stanje 1. siječnja 2016. godine	-	723	146	869
Trošak za godinu	1	14	-	15
Stanje 31. prosinca 2016. godine	1	737	146	884
Stanje 1. siječnja 2017. godine	1	737	146	884
Trošak za godinu	2	17	-	19
Stanje 31. prosinca 2017. godine	3	754	146	903
Neto knjigovodstvena vrijednost 1. siječnja 2016. godine	14	26	-	40
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2016. godine	13	26	-	39
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2017. godine	11	32	-	43

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

11. POTRAŽIVANJA

	31. prosinac 2017.	31. prosinac 2016.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	621	688
Potraživanja za izlaznu naknadu	4	1
Ostala imovina	39	24
	664	713

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

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je imalo udjele u PBZ Novčani i Alfa Multicash, otvorenim investicijskim fondovima u vrijednosti od 1.039 tisuća kuna (2016.: 2.028 tisuća kuna). Sva ulaganja su klasificirana u razinu 1. Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima je određena zadnjom cijenom udjela.

U 2017. godini:

UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	Broj udjela	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda (%)	Upravljačka naknada
PBZ Novčani	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	

U 2016. godini:

UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	Broj udjela	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda (%)	Upravljačka naknada
PBZ Novčani	4.266,9647	605	612	0,03	0,90%
PBZ Euro Novčani	935,9324	961	986	0,16	1,00%
NETA MultiCash	4.000,2920	400	430	6,31	1,10%
Udjeli u investicijskim fondovima		1.966	2.028	6,50	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinac 2017.	31. prosinac 2016.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	2.326	1.396
Zagrebačka banka d.d.	-	1
Privredna banka d.d.	6	6
	2.332	1.403
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	808	2
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	3.140	1.405

14. TEMELJNI KAPITAL I PRENESENI GUBICI

Kapital na 31. prosinca 2017. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 12.980 tisuća kuna (2016.: 12.980 tisuća kuna), preneseni gubitak iz prijašnjih razdoblja u iznosu od 9.521 tisuća kuna (što uključuje i neto dobit za tekuću financijsku godinu) (2016.: 9.734 tisuća kuna) i dobit za godinu u iznosu od 213 tisuća kuna (2016.: 556 tisuća kuna).

Vlasnička struktura je kako slijedi:

	31. prosinac 2017.	31. prosinac 2016.
OTP banka d.d., Hrvatska	74,33%	74,33%
OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska	25,67%	25,67%
	100,00%	100,00%

Tijekom 2017. 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) 1.571 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 3.459 tisuća kuna (2016.: 3.246 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

15. OBVEZE ZA FINANCIJSKI NAJAM

	Minimalna plaćanja najma		Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	
	2017.	2016.	2017.	2016.
S dospijećem u roku od godine dana	-	25	-	28
S dospijećem u drugoj do uključivo petu godinu	-	-	-	-
Sadašnja vrijednost obveza temeljem najma	-	25	-	28
Manje: budući financijski troškovi	-	(3)	-	-
	-	22	-	28

16. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	31. prosinac 2017	31. prosinac 2016.
Obveze prema zaposlenicima	163	171
Obveze za poreze i doprinose	142	133
	305	304

17. OSTALE OBVEZE

	31. prosinac 2017.	31. prosinac 2016.
Obveze za managerske bonuse	337	390
Ostale obveze	94	140
	431	530

Tijekom 2017. godine za 2016. godinu isplaćeno je 52 tisuća kuna bonusa voditeljima odjela prema sustavu nagrađivanja, te je obračunato i isplaćeno nagrada ostalim djelatnicima za 2017. (14 djelatnika) u ukupnom iznosu od 45 tisuća kuna (u 2016.: 32 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. 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 gubitak u iznosu od 1.039 tisuća kuna (2016.: 2.028 tisuća kuna), potraživanja u iznosu od 664 tisuća kn (2016.: 713 tisuća kuna), novčanih sredstava u iznosu od 3.140 tisuća kuna (2016.: 1.405 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 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Preostalo dospjeće 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 2017.							
Potraživanja od nakada za upravljanje i za izlaznu naknadu	-	625	-	-	-	-	625
Ostala imovina	-	39	-	-	-	-	39
	-	664	-	-	-	-	664
31. prosinca 2016.							
Potraživanja od naknada za	-	689	-	-	-	-	689
Upravljanje i za izlaznu naknadu	-	-	-	-	-	-	689
Ostala imovina	10	14	-	-	-	-	24
	10	703	-	-	-	-	713

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Preostala ročnost 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 2017.							
Obveze prema dobavljačima	700	83	-	-	-	-	783
Ostale obveze	-	94	-	337	-	-	431
Obveze prema zaposlenicima	-	305	-	-	-	-	305
Ukupno obveze	700	482	-	337	-	-	1.519
31. prosinca 2016.							
Obveze prema dobavljačima	415	87	-	-	-	-	502
Ostale obveze	-	133	35	390	-	-	558
Obveze prema zaposlenicima	-	304	-	-	-	-	304
Ukupno obveze	415	524	35	390	-	-	1.364

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 2017.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

18. 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 8 tisuća kuna.

	2017.	2016.
Imovina		
Kuna	4.170	3.622
Euro	808	986
Američki dolar	-	2
Ukupno imovina	4.978	4.610
Kapital i rezerve i obveze		
Kuna	4.978	4.582
Euro	-	28
Ukupno kapital i rezerve i obveze	4.978	4.610

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 10 tisuća kuna.

18. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. 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	
	2017.	2016.	2017.	2016.
OTP Banka d.d.	3.134	1.398	556	259
OTP leasing d.o.o.	-	-	-	28
OTP uravnoteženi fond	82	76	-	-
OTP novčani fond	260	334	-	-
OTP Euronovčani	41	75	-	-
OTP indeksni fond	102	94	-	-
OTP meridian 20 fond	34	21	-	-
OTP Favorit	-	16	-	-
OTP Multi	37	38	-	-
OTP Multi 2	18	14	-	-
OTP Absolute	22	9	-	-
OTP Short-term	15	-	-	-
OTP Multi USD	1	-	-	-
Splitska banka d.d.	-	-	-	-
OTP Optimum	12	13	-	-
	3.758	2.088	556	287

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

	Prihodi		Rashodi	
	2017.	2016.	2017.	2016.
OTP Banka d.d.	17	1	465	519
OTP leasing d.o.o.	6	-	1	5
OTP Nekretnosti	-	-	12	13
OTP Uravnoteženi fond	980	829	-	-
OTP Novčani fond	2.952	3.835	-	-
OTP Euronovčani	490	884	-	-
OTP Indeksni fond	1.171	980	-	-
OTP Meridian 20 fond	335	222	-	-
OTP Favorit	81	198	-	-
OTP Multi	369	220	-	-
OTP Multi 2	123	12	-	-
OTP Absolute	191	12	-	-
OTP Multi USD	1	-	-	-
OTP Short-term	117	-	-	-
Splitska banka d.d.	-	-	1	-
OTP Optimum	144	153	-	-
	6.977	7.346	479	537

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 1.551 tisuća kuna za 2017. godinu (2016.: 1.387 tisuća kuna).

20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

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

Dodatak uz financijske izvještaje

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	AOP	31.12.2016.	31.12.2017.
11. Financijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	01	3.432.847,24	4.178.688,12
2 1. Novac	02	1.405.215,71	3.140.311,44
3 2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	03	2.027.631,53	1.038.376,68
4 3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	04	0,00	0,00
5 4. Zajmovi i potraživanja	05	0,00	0,00
6 5. Financijska imovina koja se drži do dospeljeća	06	0,00	0,00
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	07	713.431,84	664.274,87
8 1. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	689.112,18	624.934,02
9 2. Ostala potraživanja	09	24.319,66	39.340,85
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	0,00	0,00
11 IV. Odgođena porezna imovina	11	0,00	0,00
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	425.062,30	92.581,76
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	0,00	0,00
14 VII. Nematerijalna imovina	14	38.595,37	42.820,97
15 VIII. Ostala imovina	15	0,00	0,00
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	4.609.936,75	4.978.365,72
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	0,00	0,00
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	3.246.037,66	3.459.385,90
19 I. Upisani kapital	19	12.979.900,00	12.979.900,00
20 II. Rezerve kapitala	20	0,00	0,00
21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	0,00	0,00
22 1. Zakonske rezerve	22	0,00	0,00
23 2. Statutarne rezerve	23	0,00	0,00
24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	0,00	0,00
25 4. Ostale rezerve	25	0,00	0,00
26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	0,00	0,00
27 1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	27	0,00	0,00
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	0,00	0,00
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	0,00	0,00
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	-10.289.447,31	-9.733.862,34
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	555.584,97	213.348,24
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	1.359.377,09	1.512.932,82
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	0,00	0,00
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	28.390,30	0,00
35 3. Ostale obveze po financijskim instrumentima	35	0,00	0,00
36 4. Obveze prema dobavljačima	36	501.526,79	782.735,09
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	0,00	0,00
38 6. Ostale obveze	38	829.460,00	730.197,73
39 C. Rezerviranja	39	4.522,00	6.047,00
40 D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	0,00	0,00
41 E. Odgođene porezne obveze	41	0,00	0,00
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	4.609.936,75	4.978.365,72
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	0,00	0,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	AOP	31.12.2016.	31.12.2017.
44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)	44	7.302.966,82	6.767.807,54
45 1.1. UCITS fondom	45	6.987.952,04	6.548.434,96
46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	315.014,78	219.372,58
47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	0,00	0,00
48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)	48	6.167,65	270,00
49 2.1. UCITS fonda	49	6.167,65	270,00
50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	0,00	0,00
51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	0,00	0,00
52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)	52	35.377,27	187.115,70
53 3.1. UCITS fonda	53	11.582,59	181.120,22
54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	54	23.794,68	5.995,48
55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	55	0,00	0,00
56 4. Ostali prihodi	56	0,00	0,00
57 1. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)	57	7.344.511,74	6.955.193,24
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	-211.719,72	-223.298,52
59 2. Ostali rashodi	59	0,00	0,00
60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)	60	-211.719,72	-223.298,52
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57+AOP60)	61	7.132.792,02	6.731.894,72
62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem	62	0,00	0,00
63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	63	0,00	0,00
64 V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP65 do AOP70)	64	-16.162,06	-38.778,08
65 1. Neto prihod od kamate	65	-2.664,72	789,32
66 2. Neto tečajne razlike	66	-4.853,58	12.904,53
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobiti financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	-8.643,76	-52.471,93
68 4. Neto realizirani dobiti financijske imovine raspoložive za prodaju	68	0,00	0,00
69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	0,00	0,00
70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	70	0,00	0,00
71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	-6.249.654,58	-6.385.040,59
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	-180.898,09	-186.150,03
73 VIII. Rezerviranja	73	-4.522,00	-6.047,00
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	10.399,24	255.221,97
75 Ukupni prihodi	75	7.618.176,89	7.514.486,16
76 Ukupni rashodi	76	-6.926.222,36	-7.143.385,17
77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)	77	691.954,53	371.100,99
78 XI. Porez na dobit	78	136.369,56	157.752,75
79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77-AOP78)	79	555.584,97	213.348,24
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	0,00	0,00
81 2. Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	0,00	0,00
82 3. Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	0,00	0,00
83 4. Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	0,00	0,00
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP80 do AOP83)	84	0,00	0,00
85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)	85	555.584,97	213.348,24
86 XV. Reklasifikacijske usklade	86	0,00	0,00

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	AOP	31.12.2016.	31.12.2017.
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	691.954,53	371.100,99
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	180.898,09	186.150,03
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	0,00	0,00
130 Rezerviranja	130	0,00	0,00
131 Prihodi od kamata	131	-1.230,92	-2.001,05
132 Rashodi od kamata	132	3.895,64	610,17
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	-146.212,52	64.178,16
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	-13.956,43	-15.021,19
135 Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	8.643,76	989.254,85
136 Primici od kamata	136	1.230,92	2.001,05
137 Izdaci od kamata	137	-3.895,64	-610,17
138 Primici od dividendi	138	0,00	0,00
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	0,00	0,00
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	0,00	0,00
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	135.079,30	281.208,30
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	53.258,82	-185.008,21
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	-4.130,00	1.525,00
144 Plaćen poreza na dobit	144	-3.820,92	-72.006,82
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ AOP127 do AOP144)	145	901.714,63	1.621.381,11
146 Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	146	0,00	0,00
147 Izdaci za kupnju financijske imovine raspoložive za prodaju	147	0,00	0,00
148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	148	0,00	0,00
149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	149	-41.313,81	-28.390,30
150 Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	150	0,00	0,00
151 Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospelja	151	0,00	0,00
152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	-320.186,50	-55.921,75
153 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	153	0,00	198.026,67
154 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	154	0,00	0,00
155 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	155	0,00	0,00
156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti (Σ AOP146 do AOP155)	156	-961.500,31	113.714,62
157 Uplate vlasnika društva za upravljanje	157	0,00	0,00
158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158	0,00	0,00
159 Isplata dividende ili udjela u dobiti	159	0,00	0,00
160 Primici od kredita	160	0,00	0,00
161 Izdaci za otplatu primljenih kredita	161	0,00	0,00
162 Primici po izdanim financijskim instrumentima	162	0,00	0,00
163 Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	163	0,00	0,00
164 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	164	0,00	0,00
165 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	165	0,00	0,00
166 III. Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti (Σ AOP157 do AOP165)	166	0,00	0,00
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP145+AOP156+AOP166)	167	540.214,32	1.735.095,73
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	865.001,39	1.405.215,71
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP167+AOP168)	169	1.405.215,71	3.140.311,44

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Izveštaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Raspodjeljivo vlasnicima netice									
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.788.820,13	499.372,82	0,00	2.690.452,69
Promjene računovodstvenih politika	0,00	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	0,00
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.788.820,13	499.372,82	0,00	2.690.452,69
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	555.584,97	0,00	555.584,97
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	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	0,00
Ukupno izravno priznat prihod i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	555.584,97	0,00	555.584,97
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	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	0,00
Ispлата udjela u dobiti	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.289.447,31	555.584,97	0,00	3.246.037,66
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.733.862,34	0,00	0,00	3.246.037,66
Promjene računovodstvenih politika	0,00	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	0,00
Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno)	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.733.862,34	0,00	0,00	3.246.037,66
Dobit ili gubitak razdoblja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	213.348,24	0,00	213.348,24
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	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	0,00
Ukupno izravno priznat prihod i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	213.348,24	0,00	213.348,24
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	0,00	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	0,00
Ispлата udjela u dobiti	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine	12.979.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.733.862,34	213.348,24	0,00	3.459.385,90

Dodatak uz financijske izvještaje (nastavak)

Usklada između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija
Na dan 31. prosinca 2017.

(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
Izveštaj o financijskom položaju	Bilješke	31. prosinca 2017. '000 kn	Izveštaj o financijskom položaju			AOP	31. prosinca 2017. '000 kn
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	92	Nekretnine, postrojenja i oprema			12	92
Nematerijalna imovina	10	43	Nematerijalna imovina			14	43
Ukupno dugotrajna imovina			UKUPNO AOP 12 I 14				
Zajmovi i potraživanja			Zajmovi i potraživanja			5	-
Potraživanja	11	664	Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i Ostala potraživanja			8 9	625 39
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobit ili gubitak	12	1.039	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG			3	1.038
Novac i novčani ekvivalenti	13	3.140	Novac			2	3.140
Ukupno kratkotrajna imovina			Ukupno AOP 2,3,8 I 9				
Ukupno imovina		4.978	Ukupno aktiva			16	4.978
Temeljni kapital	14	12.980 (9.521)	Upisani kapital			19	12.980
Preneseni gubici	14		Zadržana dobit ili preneseni gubitak			30	(9.734)
Ukupno kapital i rezerve			Dobit ili gubitak tekuće godine			31	213
Obveze za financijski najam			Kapital i rezerve			18	
Obveze prema dobavljačima	15	-	Rezerviranja			39	6
Obveze za porez na dobit		783	Obveze za primljene kredite i zajmove			34	-
Obveze prema zaposlenicima	16	-	Obveze prema dobavljačima			36	783
Ostale obveze	17	305	Odgodeno plaćanje troškova i prih. buduć. razdoblja			40	-
Ukupno obveze		1.519	Ostale obveze			38	730
Ukupno kapital, rezerve i obveze		4.978	Ukupno AOP 34, 36, 38 I 39				
			Ukupno pasiva				4.978
							-

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 2017.

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

- Napomena 1 i 2: Preneseni gubitak prema MSFI već je umanjen za dobit tekuće godine koja iznosi 213 tisuća kuna
- Napomena 3: Rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore (6 tisuća kn) su prema MSFI uključena pod obveze prema zaposlenicima
- Napomena 4: Ostale obveze umanjene za rezerviranja prema izvještaju o Pravilniku uključuju obveze prema zaposlenicima i ostale obveze prema MSFI

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 sveobuhvatnoj dobiti				Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti					
	Bilješke	2017.		AOP	2017.				
Naknada za upravljanje (NAV)	3.1.	6.767							
Prihodi od izlaznih naknada	3.2.	187			44	6.767			
Prihod od ulaznih naknada	3.3.	-			52	187			
					48	-		-	
Ostali prihodi					45	6.955			
		255							
				Troškovi za posredovanje u prodaji udjela	58	(223)		255	Napomena 1
				Ostali rashodi	59				
Rashodi od upravljanja fondovima	4	(223)		Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima	60	(223)		-	
				Neto prihod od kamata	65	1		1	Napomena 2
				Neto tečajne razlike	66	12		12	Napomena 2
				Neto ner. i real. dobiti fin. imovine po fer vrijed.	67	(52)		(52)	Napomena 2
				Neto realizirani dobiti i gubici od fin. imovine	68	-		-	
				Neto financijski prihodi	64	(38)			Napomena 2
Troškovi osoblja	5	(3.949)		Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	(6.385)		(6.385)	Napomena 3
Rashodi poslovanja	6	(2.628)							Napomena 3
									Napomena 3
Financijski prihodi/ (troškovi), neto		(38)		Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine	72	(186)		(186)	Napomena 4
				Rezerviranja	73	(7)			Napomena 5
Dobit prije poreza				Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	255		255	Napomena 1
Porez na dobit	8	(158)		Dobit ili gubitak prije oporezivanja	77	371		-	
				Porez na dobit	78	(158)		-	
Ukupna sveobuhvatna dobit		213		Dobit ili gubitak nakon poreza	79	213		-	

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 2017.

(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 74).

Napomena 2: Financijski prihodi /troškovi (neto) prema MSFI sastoje se od slijedećih pozicija u izvještaju prema Pravilniku: neto prihod od kamata, neto tečajne razlike, i neto nerealiziranih i realiziranih dobitaka financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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

Napomena 4: Trošak amortizacije u izvještaju prema Pravilniku uključen je u rashode poslovanje prema MSFI.

Napomena 5: Rezerviranja prema izvještaju o Pravilniku uključena su pod troškove osoblja prema MSFI.

Izvještaj o novčanom toku

Izvještaj o novčanom toku pripremljen u skladu i temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 39/16) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 21. travnja 2016. 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, 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.