

**OTP Invest d.o.o., ZAGREB**

Financijski izvještaji

i Izvještaj neovisnog revizora

za godinu koja je završila

31. prosinca 2014.

## Odgovornost za finansijske izvještaje

	Stranica
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2 - 3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama glavnice	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Bilješke uz finansijske izvještaje	8-33
Dodatak uz finansijske izvještaje	34-41

## Odgovornost za finansijske izvještaje

---

Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija ("MSFI"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u OTP Invest d.o.o., Zagreb ("Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja. Odgovornosti Uprave Društva pri izradi finansijskih 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 finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih 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 finansijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Narodne novine 109/07, 54/13, 121/14. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave 25. veljače 2015. godine:

Darko Brborović

predsjednik Uprave



otp invest d.o.o.  
Zagreb

Marinko Šanto-Miletić

član Uprave



## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja društva OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li finansijski izvještaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u finansijskim izvještajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Društvo upisano u sudske registre Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromilinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

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](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

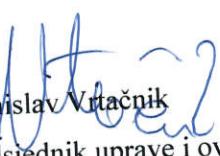
## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

### *Izvješće o drugim zakonskim i regulativnim zahtjevima*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 100/13) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 142/13) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 22. studenog 2013. (NN, br. 81/14), ) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 27. lipnja 2014. godine, te Pravilnika o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanim tokovima, izvještaja o promjenama u kapitalu i rezervama za 2014. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 34 do 41, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 33. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasci i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz finansijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 5 do 33 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

  
Branislav Vrtačnik  
Predsjednik uprave i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.  
Zagreb, 25. veljače 2015. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2014.	2013.
Naknada za upravljanje	4.1.	6.037	5.986
Izlazna naknada	4.2.	106	25
Ulagana naknada	4.3.	5	6
Ostali prihodi		15	2
Finansijski prihodi/ (troškovi), neto	5	7	13
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(154)	(160)
Troškovi osoblja	7	(3.687)	(3.358)
Rashodi od poslovanja	8	(2.228)	(2.062)
Ostali izvanredni prihodi		105	-
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>205</b>	<b>452</b>
Porez na dobit	9	-	-
<b>Dobit nakon poreza</b>		<b>205</b>	<b>452</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>205</b>	<b>452</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 25. veljače 2015. godine:

Darko Brborović

predsjednik Uprave




Marinko Šanto-Miletić

član Uprave



# Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2014.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2014.	2013.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	352	200
Nematerijalna imovina	11	91	125
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>443</b>	<b>325</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	1.521	1.778
Potraživanja	12	566	513
Novac i novčani ekvivalenti	14	510	400
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>2.597</b>	<b>2.691</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>3.040</b>	<b>3.016</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>GLAVNICA</b>			
Temeljni kapital	15	12.980	12.980
Preneseni gubici	15	(10.789)	(10.994)
<b>Ukupna glavnica</b>		<b>2.191</b>	<b>1.986</b>
<b>OBVEZE</b>			
Obveze za finansijski najam	16	110	154
Obveze prema dobavljačima		254	261
Obveze prema zaposlenicima	17	287	306
Ostale obveze i rezerviranja	18	198	309
<b>Ukupno obveze</b>		<b>849</b>	<b>1.030</b>
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>3.040</b>	<b>3.016</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 25. veljače 2015. godine:

Darko Brborović

predsjednik Uprave



Marinko-Šanto Miletić  
član Uprave

Izvještaj o promjenama glavnice  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	<b>Temeljni kapital</b>	<b>Preneseni gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>	<b>12.980</b>	<b>(11.446)</b>	<b>1.534</b>
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	452	452
<b>Stanje 31. prosinca 2013.</b>	<b>12.980</b>	<b>(10.994)</b>	<b>1.986</b>
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	205	205
<b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>	<b>12.980</b>	<b>(10.789)</b>	<b>2.191</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 25. veljače 2015. godine:

Darko Brborović

predsjednik Uprave



Marinko Šanto-Miletić

član Uprave



otp Invest d.o.o.  
Zagreb

Izvještaj o novčanim tokovima  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2014.	2013.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Dobit za godinu	205	452
<i>Usklađenje dobiti za neto novac (korišten)/ostvaren poslovnim aktivnostima</i>		
Amortizacija	169	180
Prihodi od kamata	(1)	(2)
Rashodi od kamata	10	15
Povećanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(15)	-
Neto realizirani dobici	10	-
Neto nerealizirani dobici od ulaganja	<u>(14)</u>	<u>(25)</u>
	364	620
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>		
(Povećanje)/ smanjenje kratkoročnih potraživanja	(53)	5
Povećanje/ (smanjenje) obveza	<u>(137)</u>	<u>241</u>
<b>Neto novac korišten poslovnim aktivnostima</b>	<b>174</b>	<b>866</b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>		
Izdaci za stjecanje finansijske imovine	-	(1.162)
Primici od prodaje finansijske imovine	276	276
Primici od kamata	1	2
Izdaci za kamate	(10)	(15)
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(278)	(25)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	<u>(9)</u>	<u>(13)</u>
<b>Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima</b>	<b>(20)</b>	<b>(937)</b>
<b>Finansijske aktivnosti</b>		
Izdaci za otplatu zajmova	<u>(44)</u>	<u>(77)</u>
<b>Neto novac ostvaren finansijskim aktivnostima</b>	<b>(44)</b>	<b>(77)</b>
<b>Neto smanjenje novca u banci i blagajni</b>	<b>110</b>	<b>148</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	14	400
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<u>14</u>	<u>510</u>
	<b>400</b>	<b>400</b>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 25. veljače 2015. godine:

Darko Brborović

predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić

član Uprave

**Bilješke uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)**

---

**1. OPĆI PODACI**

**Djelatnost**

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

Krajnje matično društvo je OTP Bank Nyrt. registrirana u Mađarskoj. Konsolidirani finansijski izvještaji maticе su objavljeni na [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu).

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

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

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

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

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: I OTP uravnoteženi fond, OTP novčani fond, OTP indeksni fond, OTP Euronovčani i OTP meridian 20 i Alternativnim investicijskim fondom OTP Favorit .

**Uprava:**

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

**Nadzorni Odbor:**

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović - član Nadzornog odbora

Sàndor Tamàs - član Nadzornog odbora

Attila Takacs - član Nadzornog odbora

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koje je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

### Izjava o usklađenosti

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

### Osnova prikaza

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu povjesnog troška, izuzev određenih finansijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima.

### Izvještajna valuta

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

Finansijski izvještaji Društva sastavljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2014. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,661471 (na dan 31. prosinca 2013.: 1 EUR bio je 7,637643)

### Priznavanje prihoda

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

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

### OTP otvoreni investicijski fondovi

	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	-
OTP Uravnoteženi	2	0 - 1	0 - 1
OTP Favorit	7	7	-

### Ulazna i izlazna naknada

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

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

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

#### Najmovi

Najmovi se svrstavaju kao finansijski najmovi kad god se većim dijelom svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na zajmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove. Obveze temeljem poslovnog najma terete Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti ravnomjerno tijekom razdoblja predmetnog najma. Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najmova 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 najmova se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

#### Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

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

#### Porez na dobit

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

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

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

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2014.

*(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

---

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

#### Nekretnine, postrojenja i oprema (materijalna imovina)

Materijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 2 do 10 godina.

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

#### Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od tri do deset godina godine.

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

#### Umanjenje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

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

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

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

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

#### Potraživanja

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

#### Vrijednosni papiri

Vrijednosni papiri razvrstani su u portfelje ovisno o namjeri Društva u trenutku njihovog stjecanja. Društvo je sve svoje vrijednosne papire svrstalo kao Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Društvo sve vrijednosnice u svom portfelju priznaje na datum trgovanja.

Pri početnom priznavanju Društvo vrijednosnice iskazuje po fer vrijednosti, koja se kod vrijednosnih papira koji nisu određeni za iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uvećava za troškove transakcije izravno povezane sa stjecanjem vrijednosnog papira. Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištu.

Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost finansijskog instrumenta definira se na temelju zadnje cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja. Društvo nerealizirane dobitke i gubitke iskazuje u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitaka po vrijednosnim papirima.

#### Finansijska imovina

Finansijska imovina razvrstava se u sljedeće kategorije: finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ulaganja koja se drže do dospjeća, finansijska imovina raspoloživa za prodaju te zajmovi i potraživanja. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni finansijske imovine i utvrđuje se pri prvom knjiženju. Kupnja i prodaja finansijske imovine redovnim putem se počinje, odnosno prestaje obračunavati na datum trgovanja. Kupoprodaja redovnim putem je kupoprodaja finansijske imovine kojom imovina mora biti isporučena u rokovima utvrđenima propisom ili konvencijom na predmetnom tržištu.

##### (a) Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Ova kategorija ima podkategoriju: finansijska imovina koja se drži radi trgovanja. Finansijska imovina se klasificira kao finansijska imovina namijenjena trgovanju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je dio portfelja identificiranih finansijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja i za koje postoje dokazi o kratkoročnom ostvarenju profita. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina ako se drži radi trgovanja ili ako se njena realizacija očekuje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma izvještaja o finansijskom položaju. Finansijska imovina namijenjena trgovanju sastoji se od dužničkih i vlasničkih instrumenata.

## Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

---

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

#### Finansijska imovina (nastavak)

Finansijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Rezultata od imovine namijenjene trgovaju – neto' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od finansijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Ostalih poslovnih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

##### (b) Krediti i potraživanja

Krediti i potraživanja predstavljaju nederivativnu finansijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu, osim:

- (a) onih koje subjekt namjerava prodati odmah ili u kratkom roku, a koja je klasificirana kao namijenjena za trgovanje, i one koju subjekt nakon početnog priznavanja iskazuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka;
- (b) onih koje subjekt nakon početnog priznavanja iskazuje kao raspoložive za prodaju; ili
- (c) onih za koje nositelj neće biti u mogućnosti u cijelosti povratiti svoje prvobitno ulaganje, čemu neće biti uzrok kreditno pogoršanje.

Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti – što predstavlja novčanu naknadu za odobravanje ili kupnju kredita uključujući sve direktnе troškove transakcije – a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope. Krediti i potraživanja prikazuju se u izvještaju o finansijskom položaju kao krediti i predujmovi bankama ili klijentima. Kamate na kredite prikazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Prihoda od kamata i sličnih prihoda'. U slučaju umanjenja vrijednosti, gubitak od umanjenja vrijednosti se prikazuje kao smanjenje knjigovodstvene vrijednosti kredita i priznaje se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Troška umanjenja vrijednosti kredita'.

##### (c) Ulaganja koja se drže do dospjeća

Ulaganja koja se drže do dospjeća predstavljaju nederivativnu finansijsku imovinu s fiksnim ili odredivim iznosom plaćanja i fiksnim dospjećem za koju Uprava Banke ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati je do dospjeća osim:

- (a) onih koje Banka nakon početnog priznavanja iskazuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka;
- (b) onih koje Banka iskazuje kao raspoložive za prodaju; i
- (c) onih koji se mogu definirati kao krediti i potraživanja. Početno se priznaju po fer vrijednosti uključujući izravne i neizravne troškove transakcije, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kamate na ulaganja koja se drže do dospjeća prikazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Prihoda od kamata i sličnih prihoda'. U slučaju umanjenja vrijednosti, gubitak od umanjenja vrijednosti se prikazuje kao smanjenje knjigovodstvene vrijednosti ulaganja i priznaje se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Neto dobitaka/(gubitaka) od investicijskih vrijednosnica'.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

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

Finansijska imovina (nastavak)

*(d) Finansijska imovina raspoloživa za prodaju*

Ulaganja raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivativnu finansijsku imovinu koja je namijenjena držanju u posjedu na neodređeno vrijeme, a koja se mogu prodati za potrebe tekuće likvidnosti ili promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta ili cijene kapitala ili koja se ne mogu klasificirati kao krediti i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeća ili finansijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Finansijska imovina raspoloživa za prodaju početno se priznaje po fer vrijednosti, što predstavlja novčanu naknadu uključujući direktni trošak transakcije, te se naknadno vrednuje na način da se vrši amortizacija početno priznatog diskonta primjenom metode stvarnog prinosa, a temeljem stvarnog preostalog razdoblja do dospijeća, te se tako izračunati diskont priznaje kao sastavni dio kamatnog prihoda u računu dobiti i gubitka. Ujedno se primjenom alternativnog modela izračunava fer vrijednost finansijske imovine te se nerealizirani dobici/gubici proizašli iz usklađivanja s fer vrijednošću priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a tek realizirani efekti uključuju se u račun dobiti i gubitka s tim da se dobici i gubici priznaju u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim gubitaka od umanjenja vrijednosti i pozitivnih i negativnih tečajnih razlika, sve do prestanka priznavanja finansijske imovine. Ukoliko je vrijednost finansijske imovine raspoložive za prodaju umanjena, kumulirani dobici ili gubici, koji su prethodno priznati u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti priznaju se u računu dobiti i gubitka. Međutim, kamata je izračunata primjenom metode efektivne kamatne stope, a dobici i gubici monetarne imovine klasificirane kao raspoložive za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka. Dividende na glavnične instrumente raspoložive za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka u 'Prihodima od dividendi' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Finansijske obveze

Finansijske obveze se klasificiraju ili kao finansijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak ili kao ostale finansijske obveze. Finansijske obveze Banke predstavljaju finansijske obveze po amortiziranom trošku. Nema finansijskih obveza po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Finansijske obveze se prestaju priznavati kada prestanu postojati.

*(a) Obveze iskazane po amortiziranom trošku*

U ovu kategoriju spadaju finansijske obveze koje nisu iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i mjere se po amortiziranom trošku. Finansijske obveze koje se mjere po amortiziranom trošku su depoziti banaka i klijenata, obveze po kreditima i hibridni finansijski instrumenti.

**Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.**

*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

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

**Računovodstvene prosudbe i procjene**

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

---

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### *Fer vrijednost finansijskih instrumenata*

Kada se fer vrijednost finansijske imovine i obveza ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći prikladne tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci u modele se uzimaju s odabranih i poznatih tržišta kad je to moguće, ili, ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti.

Društvo vodi računa o prezentiranju hijerarhije fer vrijednosti koja se sastoji od tri razine podataka koji ulaze u tehnike vrednovanja na način kako slijedi:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3
Definicija ulaznih podataka:	Kotirane (neusklađene) cijene na aktivnim tržištima za identičnu imovinu, odnosno identične obveze i koje su dostupne na datum mjerjenja.	Ulazni podaci, osim kotiranih iz 1. razine koje su, bilo izravno, bilo neizravno, vidljive za predmetnu imovinu, odnosno obvezu.	Ulazni podaci o predmetnoj imovini, odnosno obvezi koji nisu vidljivi, odnosno koji su izvedeni iz tržišnih podataka.

### *Umanjenje vrijednosti finansijskih instrumenata*

Društvo za upravljanje fondom smatra finansijsku imovinu umanjenom kad postoji značajno ili dugotrajno smanjenje fer vrijednosti ispod troška ulaganja.

### *Neizvjesnost procjenjivanja*

Budući događaji i njihovi utjecaji se ne mogu predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste za pripremu finansijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

---

**3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG  
IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“)**

***Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju***

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i koje su usvojene u Europskoj uniji na snazi su u tekućem razdoblju:

- **MSFI 10 „Konsolidirani finansijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 „Odvojeni finansijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani finansijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“, usvojene u Europskoj uniji 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),**
- **Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani finansijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima i MRS-a 27 „Odvojeni finansijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“**, usvojeni u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Finansijski instrumenti: prezentiranje“** – „Prijeboj finansijske imovine i finansijskih obveza“, usvojene u Europskoj uniji 13. prosinca 2012. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“** - „Objavljivanje informacija o nadoknadivom iznosu nefinansijske imovine“, usvojene u Europskoj uniji 19. prosinca 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje“** – „Novacija izvedenica i nastavak primjene računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

---

**3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG  
IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)**

***Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi***

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

- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.-2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Tumačenje IFRIC br. 21 „Nameti“**, usvojen u Europskoj uniji 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

***Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji***

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 30. siječnja 2015. godine:

- **MSFI 9 „Finansijski instrumenti“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani finansijski 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(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

---

**3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG  
IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)**

*Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)*

- Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani finansijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - „Investicijski subjekti“: primjena izuzeća od konsolidacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje finansijskih izvještaja“ – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“ - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“ - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)
- Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni finansijski izvještaji“ - „Metoda udjela u odvojenim finansijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na njegove finansijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

**4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA**

**4.1. Naknada za upravljanje**

	2014.	2013.
OTP Novčani fond	3.305	3.745
OTP Indeksni fond	956	1.000
OTP Uravnoteženi fond	908	664
OTP Euro novčani fond	548	221
OTP Meridijan 20 fond	229	198
OTP Euro obveznički fond	-	88
OTP Europa Plus fond	-	70
OTP Favorit	<u>91</u>	-
	<b><u>6.037</u></b>	<b><u>5.986</u></b>

**4.2. Izlazna naknada**

	2014.	2013.
OTP Indeksni fond	89	4
OTP Euro Novčani fond	12	13
OTP Uravnoteženi fond	5	3
OTP Meridijan 20 fond	-	-
OTP Euro obveznički fond	-	5
OTP Europa Plus fond	-	-
	<b><u>106</u></b>	<b><u>25</u></b>

**4.3. Ulazna naknada**

	2014.	2013.
OTP indeksni fond	1	4
OTP Meridian 20 fond	4	1
OTP Europa Plus fond	-	1
	<b><u>5</u></b>	<b><u>6</u></b>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

**5. FINANCIJSKI PRIHODI/ (TROŠKOVI), NETO**

	2014.	2013.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka i a vista kamate	1	2
Neto realizirani dobici	10	6
Neto tečajne razlike	(8)	(5)
Neto nerealizirani dobici	14	25
Troškovi kamata i naknada po kreditu	<u>(10)</u>	<u>(15)</u>
	7	13

**6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA**

	2014.	2013.
Povrat plaćenih naknada za upravljanje	2	6
Naknade za stjecanje	<u>152</u>	<u>154</u>
	154	160

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 finansijskog portala "hrportfolio.hr") ima pravo na naplatu naknade za udjele prodane posredstvom finansijskog portala. Naknada se obračunava kao ugovorom definirani postotak od naknade za upravljanje po pojedinom fondu.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

**7. TROŠKOVI OSOBLJA**

	2014.	2013.
Neto plaće	1.714	1.502
Porezi i doprinosi iz i na plaće	1.838	1.656
Bonusi zaposlenicima	<u>135</u>	<u>200</u>
	<b><u>3.687</u></b>	<b><u>3.358</u></b>

U Društvu je na 31. prosinca 2014. godine bilo zaposleno 13 djelatnika (31. prosinca 2013.: 13 djelatnika). Tijekom 2014. godine, za 2013. godinu, isplaćeno je varijabilnih bonusa i nagrada članovima uprave (2 člana uprave) u ukupnom iznosu od 200 tisuća kn (tijekom 2013. godine, za 2012. godinu, isplaćeno je 133 tisuća kn); tijekom 2014. isplaćeno je i obračunato nagrada članovima uprave (2 člana) u iznosu 7 tisuća kuna (5 tisuća u 2013.); u 2014. godini obračunati su troškovi (2 člana Uprave) u ukupnom iznosu od 142 tisuća kn (2013: 205 tisuće kn).

Tijekom 2014. godine isplaćeno je varijabilnih bonusa i nagrada ostalim djelatnicima (12 djelatnika) u ukupnom iznosu od 29 tisuća kn (tijekom 2013. godine isplaćeno je 26 kn); u 2014. godini obračunati su troškovi (13 djelatnika) u ukupnom iznosu od 29 tisuća kn (2013: 26).

**8. RASHODI OD POSLOVANJA**

	2014.	2013.
Troškovi usluga	907	873
Amortizacija	169	180
Trošak najamnine	145	144
Ostali troškovi osoblja	259	231
Troškovi marketinga	168	198
Troškovi automobila	145	141
Troškovi materijala	42	76
Troškovi revizije	20	20
Ostali rashodi iz poslovanja	<u>373</u>	<u>199</u>
	<b><u>2.228</u></b>	<b><u>2.062</u></b>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)

**9. POREZ NA DOBIT**

Tekući porez na dobit u Republici Hrvatskoj za 2013. i 2014. godinu obračunavao se primjenom stope od 20% na oporezivu dobit tekuće godine.

**Usklada poreza na dobit izmedju zakonske stope i stvarnog poreza na dobit:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Računovodstvena dobit prije poreza	205	452
Porez na dobit po stopi od 20%	41	90
Učinak neoporezivih prihoda	(11)	(3)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	7	21
Učinak poreznih gubitaka prenesenih iz prethodnih razdoblja	(37)	(108)
<b>Porez na dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Ne duže od 1 godine	332	578
Ne duže od 2 godine	-	332
Ne duže od 3 godine	-	-
	<b>332</b>	<b>910</b>

Porezna olakšica koje Društvo nije iskoristilo, u iznos od HRK 578 tisuća kuna je istekao u 2014. godini (2013.: 386 tisuća kuna).

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu na prenesene porezne gubitke zbog neizvjesnosti njihovog korištenja u budućim računovodstvenim periodima.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

**10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	Vozila	Uredska oprema	Ukupno materijalna imovina
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2013. godine</b>	<b>862</b>	<b>602</b>	<b>1.464</b>
Povećanja	-	25	25
Smanjenja	-	(219)	(219)
<b>Stanje 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>862</b>	<b>408</b>	<b>1.270</b>
Povećanja	208	67	278
Smanjenja	(201)	-	(201)
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>869</b>	<b>475</b>	<b>1.347</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>			
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2013. godine</b>	<b>641</b>	<b>543</b>	<b>1.185</b>
Amortizacija tekuće godine	50	52	102
Otpis	-	(219)	(219)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>691</b>	<b>376</b>	<b>1.067</b>
Amortizacija tekuće godine	81	45	126
Otpis	(201)	-	(201)
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>571</b>	<b>421</b>	<b>992</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>Na dan 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>298</b>	<b>54</b>	<b>352</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>171</b>	<b>32</b>	<b>200</b>

Cjelokupan iznos vozila nalazi se u finansijskom najmu

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

**11. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	Ulaganja u tuđu nematerijalnu imovinu	Software	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>				
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2013.</b>				
Godine	<b>112</b>	<b>757</b>	<b>146</b>	<b>1.015</b>
Povećanja	-	12	-	12
Otpis	-	(49)	-	(49)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2013. godine</b>				
	<b>112</b>	<b>720</b>	<b>146</b>	<b>979</b>
Povećanja	-	9	-	9
Smanjenje	-	-	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>112</b>	<b>731</b>	<b>146</b>	<b>989</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>				
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2013.</b>				
godine	<b>21</b>	<b>668</b>	<b>138</b>	<b>827</b>
Amortizacija tekuće godine	11	61	5	77
Otpis	-	(49)	-	(49)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2013. godine</b>				
	<b>32</b>	<b>680</b>	<b>143</b>	<b>855</b>
Amortizacija tekuće godine	11	29	3	43
Otpis	-	-	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>43</b>	<b>709</b>	<b>146</b>	<b>898</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2014. godine</b>	<b>69</b>	<b>22</b>	-	<b>91</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>80</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>125</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

**12. POTRAŽIVANJA**

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Potraživanja za naknadu za upravljanje	557	494
Potraživanja za izlaznu naknadu	2	2
Potraživanja za ulaznu naknadu	-	1
Potraživanja a predujmove	-	12
Potraživanje za naknadu za bolovanje - HZZO	-	4
Ostala imovina	7	-
	<b>566</b>	<b>513</b>

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

**13. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK**

Na dan 31. prosinac 2014. godine Društvo je imalo udjele u PBZ Novčani, PBZ Euro Novčani i NFD Aureus MultiCash, otvorenim investicijskim fondovima u vrijednosti od 1.521 tisuća kuna (2013.: 1.778 tisuća kuna). Sva ulaganja su klasificirana u razini 1. Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima je određena zadnjom cijenom udjela.

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti finansijskih instrumenata:

1. Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama finansijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom finansijskom tržištu.
2. Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
3. Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak na datum izvještavanja jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

**13. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)**

U 2014. godini:

UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	Broj udjela	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda (%)	Upravljač ka naknada
PBZ Novčani	4.266,9647	605	607	0,04	1,25%
PBZ Euro Novčani	459,1649	461	487	0,09	2,50%
NFS Aureus MultiCash	4.000,2920	400	427	4,24	0,85%
<b>Udjeli u investicijskim fondovima</b>	<b>1.466</b>	<b>1.521</b>	<b>4,37</b>		

U 2013. godini:

UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	Broj udjela	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u neto imovini fonda (%)	Upravljač ka naknada
PBZ Novčani	4.486,3517	630	634	0,03	1,25%
PBZ Euro Novčani	697,9747	705	726	0,08	2,50%
NFS Aureus MultiCash	4.000,2920	400	418	3,98	0,85%
<b>Udjeli u investicijskim fondovima</b>	<b>1.735</b>	<b>1.778</b>	<b>4,09</b>		

**14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	2014.	2013.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	498	395
Zagrebačka banka d.d.	1	1
Privredna banka d.d.	7	-
	<b>506</b>	<b>396</b>
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	4	4
<b>Ukupno novac i novčani ekvivalenti</b>	<b>510</b>	<b>400</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

**15. TEMELJNI KAPITAL**

Kapital na 31. prosinca 2014. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 12.980 tisuća kuna (2013.: 12.980 tisuća kuna, preneseni gubitak iz prijašnjih razdoblja u iznosu od 10.789 tisuća kuna (2013.: 10.995 tisuća kuna) i dobit za godinu u iznosu od 204 tisuće kuna (2013.: 452 tisuće kuna).

Vlasnička struktura je kako slijedi:

	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
OTP banka d.d., Hrvatska	74,33%	74,33%
OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska	25,67%	25,67%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tijekom 2014. 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 finansijskih usluga koji zahtijevaju da kapital društva za upravljanje mora u svakom trenutku biti veći ili jednak većem od sljedeća dva iznosa: a) 2.000 tisuće kuna (minimalna razina kapitala zahtijevana Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima), b) 1.405 tisuća 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 2.191 tisuću kuna (2013.: 1.986 tisuća kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

**16. OBVEZE ZA FINANCIJSKI NAJAM**

	Minimalna plaćanja najma		Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	
	2014.	2013.	2014.	2013.
S dospijećem u roku od godine dana	38	39	27	36
S dospijećem u drugoj do uključivo petu godinu	69	126	83	118
<b>Sadašnja vrijednost obveza temeljem najma</b>	<b>107</b>	<b>165</b>	<b>110</b>	<b>154</b>
Manje: budući finansijski troškovi	(12)	(11)	-	-
	<b>95</b>	<b>154</b>	<b>110</b>	<b>154</b>

Imovina u finansijskom najmu se odnosi na poslovni automobil. Efektivna kamanta stopa je 7,21%

**17. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA**

	2014.	2013.
Obveze prema zaposlenicima	152	152
Obveze za poreze i doprinose	134	154
	<b>287</b>	<b>306</b>

**18. OSTALE OBVEZE I REZERVIRANJA**

	2014.	2013.
Ukalkulirani troškovi za bonusе i neiskorištene dane godišnjeg odmora	135	200
Obračunati troškovi revizije	40	80
Ostale obveze	23	29
	<b>198</b>	<b>309</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

**19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA**

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

**Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance koji proizlazi iz depozita kod banaka, proizlazi iz fer vrijednosti instrumenta, čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u bilanci. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s finansijskim instrumentima sa 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 bilance kreditni rizik Društva proizlazi iz njegove izloženosti prema OTP banki d.d. u čijem je Društvo većinskom vlasništvu i OTP Fondovima kojima Društvo upravlja, s osnove novčanih sredstava na poslovnim računima.

**Rizik likvidnosti**

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

**Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)**  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
*(svi iznosi su u tisućama kuna)*

---

**19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

**Kamatni rizik**

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

**Tečajni rizik**

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

Na datum bilance Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku.

**Fer vrijednosti**

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

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

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

*Razina 2:* Fer vrijednost finansijske 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 finansijske imovine i obveza procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima.

**Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
(svi iznosi su u tisućama kuna)**

---

**20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

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

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

Transakcije između fondova pod zajedničkim upravljanjem Društva prikazane su u finansijskim 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	
	2014.	2013.	2014.	2013.
OTP Banka d.d.	503	400	58	39
OTP leasing d.o.o.	-	-	110	154
OTP europa plus fond	-	-	-	-
OTP uravnoteženi fond	75	77	-	-
OTP novčani fond	287	291	-	-
OTP Euronovčani	80	29	-	-
OTP euroobveznički fond	-	-	-	-
OTP indeksni fond	81	82	-	-
OTP meridian 20 fond	19	18	-	-
OTP Favorit	16	-	-	-
	<b>1.061</b>	<b>897</b>	<b>168</b>	<b>193</b>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.  
 (svi iznosi su u tisućama kuna)

**20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)**

	Prihodi		Rashodi	
	2014.	2013.	2014.	2013.
OTP Banka d.d.	1	3	311	300
OTP leasing d.o.o.	2	6	12	19
OTP Uravnoteženi fond	913	673	-	-
OTP Novčani fond	3.305	3.744	-	-
OTP Euroobveznički fond	-	90	-	-
OTP Euronovčani	560	233	-	-
OTP Indeksni fond	1.046	1.007	-	-
OTP Meridian 20 fond	233	198	-	-
OTP Europa Plus fond	-	69	-	-
OTP Favorit	91	-	-	-
	<b>6.151</b>	<b>6.023</b>	<b>323</b>	<b>319</b>

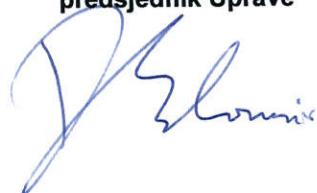
Društvo smatra da Uprava Društva predstavlja ključno rukovodstvo. U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja članova Uprave. Ukupne naknade svih članova Uprave iznosile su 1.317 tisuća kuna za 2014. godinu (2013.: 1.245 tisuća kuna).

**21. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Finansijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 25. veljače 2015. godine.

Darko Brborović

predsjednik Uprave



Marinko Šanto-Miletić

član Uprave



## Dodatak uz finansijske izvještaje

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

*(Svi iznosi su izraženi u kunama)*

	AOP	31.12.2013	31.12.2014
<b>44 1. Naknada za upravljanje (AOP45+AOP46+AOP47)</b>	<b>44</b>	<b>5.985.845</b>	<b>6.037.098</b>
45 1.1. UCITS fondom	45	5.985.845	5.946.204
46 1.2. alternativnim investicijskim fondom	46	-	90.894
47 1.3. dobrovoljnim mirovinskim fondom	47	-	-
<b>48 2. Prihod od ulaznih naknada (AOP49+AOP50+AOP51)</b>	<b>48</b>	<b>6.068</b>	<b>4.565</b>
49 2.1. UCITS fonda	49	6.068	4.565
50 2.2. alternativnog investicijskog fonda	50	-	-
51 2.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	51	-	-
<b>52 3. Prihod od izlaznih naknada (AOP53+AOP54+AOP55)</b>	<b>52</b>	<b>25.420</b>	<b>106.177</b>
53 3.1. UCITS fonda	53	25.420	106.177
54 3.2. alternativnog investicijskog fonda	54	-	-
55 3.3. dobrovoljnog mirovinskog fonda	55	-	-
56 4. Ostali prihodi	56	-	-
<b>57 I. Prihodi od naknada od upravljanja (AOP44+AOP48+AOP52+AOP56)</b>	<b>57</b>	<b>6.017.334</b>	<b>6.147.840</b>
58 1. Troškovi za posredovanja u prodaji udjela	58	- 154.429	- 152.285
59 2. Ostali rashodi	59	- 5.626	- 2.275
<b>60 II. Rashodi od upravljanja fondovima (AOP58+AOP59)</b>	<b>60</b>	<b>- 160.055</b>	<b>- 154.560</b>
61 Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP57 +AOP60)	61	5.857.279	5.993.280
<b>62 III. Neto prihod od upravljanja portfeljem</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>63 IV. Prihod od investicijskog savjetovanja</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>64 V. Financijski prihodi i rashodi (<math>\Sigma</math> od AOP65 do AOP70)</b>	<b>64</b>	<b>12.697</b>	<b>6.795</b>
65 1. Neto prihod od kamate	65	- 12.538	- 8.787
66 2. Neto tečajne razlike	66	- 5.037	- 8.130
67 3. Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	67	30.271	23.713
68 4. Neto realizirani dobici financijske imovine raspoložive za prodaju	68	-	-
69 5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	69	-	-
70 6. Umanjenje vrijednosti financijske imovine	70	-	-
71 VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	71	- 5.225.405	- 5.739.287
72 VII. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje ostale imovine	72	- 179.637	- 169.564
73 VIII. Rezerviranja	73	- 14.346	- 5.119
74 IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	74	1.586	118.554
75 Ukupni prihodi	75	-	-
76 Ukupni rashodi	76	-	-
<b>77 X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP61+AOP62+AOP63+AOP64+AOP71+AOP72+AOP73+AOP74)</b>	<b>77</b>	<b>452.173</b>	<b>204.659</b>
78 XI. Porez na dobit	78	-	-
<b>79 XII. Dobit ili gubitak (AOP77 – AOP78)</b>	<b>79</b>	<b>452.173</b>	<b>204.659</b>
80 1. Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	80	-	-
81 2. Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	81	-	-
82 3. Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	82	-	-
83 4. Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	83	-	-
84 XIII. Ostala sveobuhvatna dobit ( $\Sigma$ od AOP80 do AOP83)	84	-	-
<b>85 XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP79+AOP84)</b>	<b>85</b>	<b>452.173</b>	<b>204.659</b>
86 XV. Reklasifikacijske usklade	86	-	-

Dodatak uz finansijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o finansijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	AOP	31.12.2013	31.12.2014
11. Finansijska imovina (Σod AOP2 do AOP6)	01	2.177.045	2.031.473
21. Novac	02	399.544	510.260
32. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	03	1.777.500	1.521.213
43. Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	04	-	-
54. Zajmovi i potraživanja	05	-	-
65. Finansijska imovina koja se drži do dospijeća	06	-	-
7 II. Potraživanja (AOP8+AOP9)	07	513.471	565.466
81. Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i portfeljima	08	497.214	558.568
92. Ostala potraživanja	09	16.257	6.897
10 III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	10	-	-
11 IV. Odgođena porezna imovina	11	-	-
12 V. Nekretnine, postrojenja i oprema	12	202.389	351.362
13 VI. Ulaganja u nekretnine	13	-	-
14 VII. Nematerijalna imovina	14	124.007	91.305
15 VIII. Ostala imovina	15	-	-
16 Ukupna aktiva (AOP1+AOP7+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	3.016.912	3.039.605
17 IZVANBILANČNI ZAPISI	17	-	-
18 A. Kapital i rezerve (AOP19+AOP20+AOP21+AOP26+AOP30+AOP31)	18	1.986.421	2.191.080
191. Upisani kapital	19	12.979.900	12.979.900
20 II. Rezerve kapitala	20	-	-
21 III. Rezerve (Σod AOP22 do AOP25)	21	-	-
22 1. Zakonske rezerve	22	-	-
23 2. Statutarne rezerve	23	-	-
24 3. Rezerve za vlastite dionice (udjele)	24	-	-
25 4. Ostale rezerve	25	-	-
26 IV. Revalorizacijske rezerve (Σod AOP27 do AOP29)	26	-	-
27 1. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	27	-	-
28 2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	28	-	-
29 3. Ostale revalorizacijske rezerve	29	-	-
30 V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	11.445.652	10.993.479
31 VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	31	452.173	204.659
32 B. Obveze (Σod AOP33 do AOP38)	32	1.016.145	843.406
33 1. Obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	33	-	-
34 2. Obveze za primljene kredite i zajmove	34	153.793	110.329
35 3. Ostale obveze po finansijskim instrumentima	35	-	-
36 4. Obveze prema dobavljačima	36	260.872	253.678
37 5. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	37	-	-
38 6. Ostale obveze	38	601.480	479.399
39 C. Rezerviranja	39	14.346	5.119
40 D. Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	40	-	-
41 E. Odgođene porezne obveze	41	-	-
42 Ukupna pasiva (AOP18+AOP32+AOP39+AOP40+AOP41)	42	3.016.912	3.039.605
43 IZVANBILANČNI ZAPISI	43	-	-

Dodatak uz finansijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

	AOP	31.12.2013	31.12.2014
127 Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	127	452.173	204.659
128 Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	128	179.637	169.564
129 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	129	-	-
130 Rezerviranja	130	-	-
131 Prihodi od kamata	131	- 2.296	- 648
132 Rashodi od kamata	132	14.834	9.434
133 Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje fondovima i portfeljima	133	7.338	61.355
134 Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	134	- 3.308	9.360
135 Povećanje/smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	135	- 910.271	256.287
136 Primici od kamata	136	2.296	648
137 Izdaci od kamata	137	- 14.834	- 9.435
138 Primici od dividendi	138	-	-
139 Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive	139	-	-
140 Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja fondovima i portfeljima	140	-	-
141 Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	141	- 63	- 7.194
142 Povećanje/smanjenje ostalih obveza	142	227.862	- 122.081
143 Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	143	12.760	- 9.227
144 Plaćen poreza na dobit	144	-	-
145 I. Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti ( $\Sigma$ AOP 127 do AOP 144)	145	- 33.873	440.014
146 Primici od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju	146	-	-
147 Izdaci za kupnju finansijske imovine raspoložive za prodaju	147	-	-
148 Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	148	-	-
149 Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	149	- 76.874	- 43.464
150 Primici od ulaganje u finansijsku imovinu koja se drži do dospjeća	150	-	-
151 Izdaci za ulaganje u finansijsku imovinu koja se drži do dospjeća	151	-	-
152 Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	152	- 37.375	- 285.834
153 Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	153	-	-
154 Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	154	-	-
155 Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	155	-	-
156 II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti ( $\Sigma$ AOP 146 do AOP 155)	156	- 114.249	- 329.299
157 Uplate vlasnika društva za upravljanje	157	-	-
158 Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	158	-	-
159 Isplata dividende ili udjela u dobiti	159	-	-
160 Primici od kredita	160	-	-
161 Izdaci za otplatu primljenih kredita	161	-	-
162 Primici po izdanim finansijskim instrumentima	162	-	-
163 Izdaci po izdanim finansijskim instrumentima	163	-	-
164 Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	164	-	-
165 Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	165	-	-
166 III. Neto novčani tijek od finansijskih aktivnosti ( $\Sigma$ AOP 157 do AOP 165)	166	-	-
167 IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta (AOP 145+AOP 156+AOP 166)	167	- 148.122	110.716
168 V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	168	547.666	399.544
169 VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP 167+AOP 168)	169	399.544	510.260

Dodatak uz finansijske izvještaje (nastavak)

Izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

					Raspodjeljivo vlasnicima maticice			
	Upisani kapital	Reserve kapitala	Reserve 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
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	12.979.900	-	-	-	-	-	11.486.723	41.071
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno)	12.979.900	-	-	-	-	-	11.486.723	41.071
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani dobiti ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine	12.979.900	-	-	-	-	-	11.486.723	41.071
Stanje na dan početka tekuce poslovne godine (prepravljeno)	12.979.900	-	-	-	-	-	11.445.652	452.173
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan početka tekuce poslovne godine (prepravljeno)	12.979.900	-	-	-	-	-	11.445.652	452.173
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani dobiti ili gubici od finansijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala tekufe godine (tekuce razdoblja)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuce poslovne godine	12.979.900	-	-	-	-	-	11.445.652	656.832
								2.191.080

Dodatak uz finansijske izvještaje (nastavak)

Usklađa između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Finansijski izvještaji u skladu s MSFI		Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima		AOP	31. prosinac 2014 '000 kn	Razlika	Napomena
		Izvještaj o finansijskom položaju					
Bilješke	31. prosinac 201 '000 kn						
Oprema	10 352	Nekretnine, postrojenja i oprema	12	352			
Nematerijalna imovina	11 91	Nematerijalna imovina	14	91	-		
Zajmovi i potraživanja		Odgođena porezna imovina	11				
Odgođena porezna imovina		<b>UKUPNO AOP 2, 4 i 15</b>	5				
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		Zajmovi i potraživanja					
Zajmovi i potraživanja		Potraž. vezana za uprav. inv. fondovima	8	559			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživar	12 566	Ostala potraživanja	9	7	-		
Ostala imovina		Plać. troškovi buduć. razd. i nedosp. naplata prihoda	10				
Ulaganja po fer vrijednosti kroz RDG	13 1.521	Ulaganja po fer vrijednosti kroz RDG	3	1.521	-		
Tekući računi kod bankaka	14 510	Ukupno AOP 11, 12 i 14					
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		Novac i novčani ekvivalenti	2	510	-		
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.040</b>	<b>Ukupno aktiva</b>	<b>16</b>	<b>3.040</b>			
Upisani kapital		Upisani kapital	19	12.980	-		
Zadržana dobit / preneseni gubitak	15 (10.789)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	30	(10.993)	205	Napomena 1	
		Dobit ili gubitak tekuće godine	31	205	205	Napomena 2	
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>2.191</b>	<b>Kapital i rezerve</b>	<b>18</b>				
		Rezerviranja	39	5	5	Napomena 3	
		<b>Ukupno AOP 40</b>					
Obveze za finansijski najam		Obveze za primljene kredite i zajmove	34	110	-		
Obveze prema dobavljačima	16 110	Obveze prema dobavljačima	36	254	-		
Obveze prema dobavljačima	16 254	Ostale obveze	38	-			
Obveze za porez na dobit	-	Odgodeno plaćanje troškova i prih. buduć. razdoblja	40	-			
Obveze prema zaposlenicima	17 287	Ostale obveze	38	479	281	Napomena 4	
Ostale obveze	18 198	<b>Ukupno AOP 34, 37, 39 i 41</b>					
<b>Ukupno obveze</b>	<b>849</b>	<b>Ukupno AOP 34, 37, 39, 40 i 41</b>					
<b>Ukupno kapital, rezerve i obveze</b>	<b>3.040</b>	<b>Ukupno pasiva</b>		<b>3.040</b>	-		

## Dodatak uz finansijske izvještaje (nastavak)

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

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

(Svi iznosi su izraženi u kunama)

- Napomena 1 i 2: Preneseni gubitak prema MSFI već je umanjen za dobit tekuće godine
- Napomena 3: Rezerviranja za neiskorištenе godišnje odmore su prema MSFI uključene su pod obveze prema zaposlenicima
- Napomena 4: Ostale obveze umanjenje za rezerviranja prema izvještaju o Pravilniku uključuju obveze prema zaposlenicima i ostale obveze prema MSFI

Finansijski izvještaji u skladu s MSFI				Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društava za upravljanje investicijskim fondovima				Razlika	Napomena
Izvještaj o finansijskom položaju	Bilješke	31. prosinac 2014 '000 kn	Izvještaj o finansijskom položaju	AOP	31. prosinac 2014. '000 kn				
<b>Naknada za upravljanje (NAV)</b>	4.1.	6.037	Naknada za upravljanje (NAV)	44	6.037	-			
Prihodi od ulaznih naknada	4.3.	5	Prihodi od ulaznih naknada	48	5	-			
Prihod od izlaznih naknada	4.2.	106	Prihod od izlaznih naknada	52	106	-			
<b>Ostali prihodi</b>			<b>Prihodi od naknada od upravljanja</b>	45					
			<b>Ostali prihodi</b>					119	Napomena 1
<b>Ostali izvanredni prihodi</b>			<b>Troškovi za posredovanje u prodaji udjela</b>	60	(152)				
			<b>Ostali rashodi</b>	59	(2)				
<b>Rashodi od upravljanja fondovima</b>	<b>6</b>	<b>(154)</b>	<b>Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima</b>	<b>60</b>	<b>(154)</b>				Napomena 2
			<b>Neto prihod od kamata</b>	65	(9)				Napomena 3
			<b>Neto tečajne razlike</b>	66	(8)				Napomena 3
			<b>Neto ner. i real. dobitci fin. imovine po fer vrijed.</b>	67	24				Napomena 3
			<b>Neto realizirani dobitci i gubici od fin. imovine</b>	68	-				
<b>Finansijski prihodi/troškovi (neto)</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>Neto finansijski prihodi</b>	<b>64</b>	<b>7</b>				Napomena 3
<b>Troškovi osoblja</b>	<b>7</b>	<b>(3.687)</b>	<b>Opći i administrativni troškovi poslovanja</b>	<b>71</b>	<b>(-5.739)</b>				
<b>Rashodi poslovanja</b>	<b>8</b>	<b>(2.228)</b>						<b>(3.687)</b>	Napomena 4
			<b>Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine</b>	<b>72</b>	<b>(170)</b>				Napomena 5
			<b>Rezerviranja</b>	<b>73</b>	<b>(5)</b>				Napomena 6
<b>Dobit prije poreza</b>			<b>Ostali prihodi i rashodi poslovanja</b>	<b>74</b>	<b>119</b>				Napomena 1
<b>Porez na dobit</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>Dobit ili gubitak prije oporezivanja</b>	<b>77</b>	<b>205</b>				
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>205</b>	<b>Porez na dobit</b>	<b>78</b>	<b>-</b>				
			<b>Dobit ili gubitak nakon poreza</b>	<b>79</b>	<b>205</b>				

**Dodatak uz finansijske izvještaje (nastavak)**

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

**Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.**

**(Svi iznosi su izraženi u kunama)**

---

Napomena 1: Ostali prihodi u skladu s MSFI uključuju prihode s osnove rezervacije za neiskorištene godišnje odmore, dok je u izvještaju prema Pravilniku ovaj iznos uključen pod ostale prihode i rashode poslovanja

Napomena 2: U rashode od upravljanja fondovima prema MSFI uključeni su troškovi za posredovanje u prodaji udjela i ostali rashodi iz izvještaja prema Pravilniku

Napomena 3: 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 finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Napomena 4. Troškovi osoblja prema MSFI uključeni su pod opće i administrativne troškove u izvještaju prema Pravilniku

Napomena 5: Trošak amortizacije u izvještaju prema Pravilniku uključen je u rashode poslovanje prema MSFI

Napomena 6. Rezerviranja prema izvještaju o Pravilniku uključena su pod troškove osoblja prema MSFI

**Dodatak uz finansijske izvještaje (nastavak)**

U skladu između regulatornog okvira i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

*(Svi iznosi su izraženi u kunama)*

---

**Izvještaj o novčanom toku**

Izvještaj o novčanom toku pripremljen u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN, br. 100/13) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 26. srpnja 2013. godine, Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 142/13) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 22. studenog 2013. godine, te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 81/14), ) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga dana 27. lipnja 2014. godine, prezentacijski se značajno razlikuje od Izvještaja o novčanom toku 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 finansijskim izvještajima u skladu s MSFI u odnosu na zahtjeve Pravilnika.