

OTP INVEST d.o.o., ZAGREB

**Izvješće Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.**

Sadržaj

Stranica

Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Neovisno revizorsko mišljenje	2-3
Izvještaj o finansijskom položaju	4-5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	6-7
Izvještaj o novčanim tokovima	8-9
Izvještaj o promjenama kapitala	10
Opći podaci	11-12
Sažetak temeljnih računovodstvenih politika	13-16
Bilješke uz finansijske izvještaje	17
Prilog 1: Finansijski izvještaji Društva sukladno MSFI-evima	

Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava društva OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni finansijski izvještaji Društva u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 155/09), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi finansijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

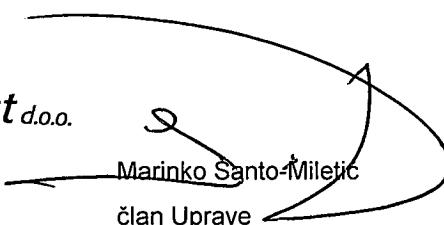
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih 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 investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 155/09). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave:


Darko Brborović
predsjednik Uprave


OTP Invest d.o.o.
Zagreb


Marinko Šanto-Miletić
član Uprave

OTP invest d.o.o.
Zelinska 2
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska
28. travanj 2011.

Neovisno revizorsko mišljenje

Vlasnicima društva OTP invest d.o.o., Zagreb:

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja društva OTP invest d.o.o., Zagreb (u dalnjem tekstu „Društvo“), koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, te izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Društva i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza temeljnih računovodstvenih politika i bilježaka uz finansijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz finansijskih izvještaja u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 155/09) potпадaju u djelokrug odgovornosti Uprave OTP investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalaže da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerili da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se pribavljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primjenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cijelini.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju vjerno i objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s odredbama Zakonom o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 155/09).

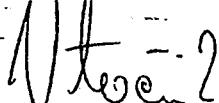
Računovodstvena osnova

Bez modificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 2 uz finansijske izvještaje, u kojoj je opisana računovodstvena osnova. Finansijski izvještaji su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje finansijskih izvještaja.

Ostale značajke

Društvo je zasebno sastavio finansijske izvještaje za godinu zaključno s 31. prosincem 2010. sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, o kojima smo dana 31. ožujka 2011. godine izdali Izvještaj neovisnog revizora vlasnicima Društva. Finansijski izvještaji sastavljeni sukladno MSFI-jevima su priloženi ovim finansijskim izvještajima.

Deloitte d.o.o.



Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor o.o.



Zagreb, Republika Hrvatska

28. travanj 2011.

Izvještaj o finansijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

P o z i c i j a		AOP	31.12.2009	31.12.2010.
AKTIVA				
Konto	A. Imovina	1		
01	<i>I. Nekretnine, postrojenja i oprema</i>	2	458.470	298.743
031	<i>II. Ulaganja u nekretnine</i>	3	-	-
00	<i>III. Nematerijalna imovina</i>	4	529.312	583.677
	<i>IV. Financijska imovina (Σ od AOP6 do AOP9)</i>	5	301.792	277.450
razred 3	1. financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	6	301.792	277.450
40	2. financijska imovina raspoloživa za prodaju	7	-	-
41	3. zajmovi i potraživanja	8	-	-
42	4. financijska imovina koja se drži do dospijeća	9	-	-
	<i>V. Potraživanja (Σ od AOP11 do AOP12)</i>	10	1.209.490	416.245
11	1. potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim	11	376.227	402.121
101+12+13+14+66	2. ostala potraživanja	12	833.263	14.125
100	<i>VI. Novac i novčani ekvivalenti</i>	13	9.279	513.476
191	<i>VII. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata</i>	14	-	-
190	<i>VIII. Odgođen porezna imovina</i>	15	8.141	-
02+030+039+09	<i>IX. Ostala imovina</i>	16	-	-
B. Ukupna aktiva		17	2.516.484	2.089.592
98	IZVANBILANČNI ZAPISI	18	-	-

Izvještaj o finansijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija		AOP	31.12.2009	31.12.2010.
P A S I V A				
Konto	A. Kapital i rezerve (AOP20+AOP21+AOP22+AOP27+AOP31+AOP32)	19	495.928	77.193
90	<i>I. Upisani kapital</i>	20	9.550.000	11.580.000
92	<i>II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)</i>	21	-	-
	<i>III. Rezerve (Σ od AOP23 do AOP26)</i>	22	830.000	-
910	1. zakonske rezerve	23	-	-
911	2. statutarne rezerve	24	-	-
912	3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	25	-	-
913+95	4. ostale rezerve	26	830.000	-
	<i>IV. Revalorizacijske rezerve (Σ od AOP28 do AOP30)</i>	27	-	-
940	1. revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	28	-	-
941	2. revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29	-	-
942+943	3. ostale revalorizacijske rezerve	30	-	-
930+931	<i>V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	31	-6.818.040	-9.884.072
932+933	<i>VI. Dobit ili gubitak tekuće godine</i>	32	-3.066.032	-1.618.735
	B. Obveze (Σ od AOP34 do AOP39)	33	1.779.849	1.799.302
20	1. obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima	34	-	-
210	2. obveze za primljene kredite i zajmove	35	950.000	975.319
	3. ostale obveze po finansijskim instrumentima			
24	4. obveze prema dobavljačima	37	329.228	372.174
27	5. obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38		
25+26+22	6. ostale obveze	39	500.621	451.809
28	C. Rezerviranja	40	240.707	213.097
291	D. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41	-	-
290	E. Odgođene porezne obveze	42	-	-
	F. Ukupna pasiva (AOP19+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43	2.516.484	2.089.592
99	IZVANBILANČNI ZAPISI	44	-	-

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava OTP investa d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima dana 28. travnja 2011. godine

Darko Brborović

predsjednik Uprave

Marinko Šanto-Miletić

član Uprave

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

Konto	Pozicija	AOP	01.01.- 31.12.2009.	01.01.- 31.12.2010.
	I. Prihodi od naknada od upravljanja investicijskim fondovima	45	4.359.406	3.774.372
700	1. Naknada za upravljanje (NAV)	46	2.523.519	3.595.219
702	2. Prihod od ulaznih naknada	47	27.853	3.914
703	3. Prihod od izlaznih naknada	48	1.717.723	129.829
701+709	4. Ostali prihodi	49	90.311	45.410
	II. Rashodi od upravljanja investicijskim fondovima (AOP51+ AOP52)	50	-33.695	-9.004
-642	1. troškovi za posredovanja u prodaji udjela	51	-33.695	-9.004
-640-641-643	2. ostali rashodi	52		
	Neto rezultat od naknada od upravljanja investicijskim fondovima (AOP45 +AOP50)	53	4.325.711	3.765.368
71	III. Prihod od upravljanja portfeljem	54		
72	IV. Prihod od investicijskog savjetovanja	55		
	V. Financijski prihodi i rashodi (Σ od AOP57 do AOP62)	56	-37.301	-104.090
730-680	1. Neto prihod od kamata	57	-37.571	-93.406
74-681	2. Neto tečajne razlike	58	810	-33.967
750+751+7600-660-6700	3. Neto nerealizirani i realizirani dobici financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG	59	1.835	25.658
7601-6701	4. Neto realizirani dobici financijske imovine raspoložive za prodaju	60		
731+732+752+7602+7603-6702-6703	5. Ostali prihodi i rashodi od financijskih instrumenata	61	-2.375	-2.375
-661	6. Umanjenje financijskih instrumenata	62		

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konto	Po z i c i j a	AOP	01.01.- 31.12.2009.	01.01.- 31.12.2010.
	Neto finansijski prihodi (AOP54+AOP55+AOP56)	63	-37.301	-104.090
-60-61- 63-62	VI. Opći i administrativni troškovi poslovanja	64	-6.721.394	-4.910.433
-650- 651-653- 654	VII. Amortizacija i vrijednosno uskladivanje ostale imovine	65	-392.341	-356.483
-69	VIII. Rezerviranja	66	-240.707	-13.097
77+78- +761-671	IX. Ostali prihodi i rashodi poslovanja	67		
	X. Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP53+AOP63+AOP64+AOP65+AOP66+AOP67)	68	-3.066.032	-1.618.735
	XI. Porez na dobit	69		
	XII. Dobit ili gubitak (AOP68 – AOP69)	70	-3.066.032	-1.618.735
	XIII. Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP72 do AOP75)	71		
1.	promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	72		
2.	aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	73		
3.	nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	74		
4.	dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	75		
	XIV. Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)	76	-3.066.032	-1.618.735
	XV. Reklasifikacijske usklade	77		

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava OTP investa d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima dana
28. travnja 2011. 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 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

P o z i c i j a		AOP	01.01.-31.12.2009.	01.01.-31.12.2010.
I. Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		118	-3.111.557	-1.300.001
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja		119	-3.066.032	-1.618.735
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		120	392.341	356.483
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		121		
Rezerviranja		122		
Prihodi od kamata		123	-65.366	-1.510
Rashodi od kamata		124	102.937	94.856
Povećanje/smanjenje potraživanja vezana uz upravljanje investicijskim fondovima		125	-192.400	-25.893
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja		126	135.924	-2.721
Povećanje/smanjenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		127	-301.120	24.342
Primici od kamata		128	65.366	1.510
Izdaci od kamata		129	-102.937	-94.856
Primici od dividendi		130		
Povećanje/smanjenje ostalih stavki aktive		131	3.585	
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja investicijskim fondovima		132		
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima		133	-236.396	42.946
Povećanje/smanjenje ostalih obveza		134	146.800	-48.812
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive		135	5.741	-27.610
Plaćen poreza na dobit		136		
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP138 do AOP142)		137	-308.349	-251.121
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu/nematerijalnu imovinu		138	-308.349	-251.121
Povećanje/smanjenje danih kredita/zajmova		139		
Povećanje/smanjenje finansijske imovine raspoložive za prodaju		140		
Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospijeća		141		
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja		142		

Izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi izraženi su u kunama)

P o z i c i j a	AOP	01.01.-31.12.2009.	01.01.-31.12.2010.
III. Neto novčani tok od finansijskih aktivnosti (Σ AOP144 do AOP148)	143	2.640.000	2.055.319
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	144		25.319
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim finansijskim instrumentima	145		
Uplate vlasnika društva	146	2.640.000	2.030.000
Isplata dividende ili udjela u dobiti	147		
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	148		
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenta (AOP118+AOP137+AOP143)	149	-779.906	504.197
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	150	789.185	9.279
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP149+AOP150)	151	9.279	513.476

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava OTP investa d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima dana 28. travnja 2011. godine

Darko Brborović
predsjednik Uprave

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

Marinko Šanto-Miletić

član Uprave

Izvještaj o promjenama kapitala
Na dan 31. prosinca 2010.
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	31.12. 2009.	Povećanje	Smanjenje	31.12.2010.
I. Upisani kapital					
II. Premije na emitirane dionice (kapitalni dobitak)	152	9.550.000	2.030.000		11.580.000
III. Rezerve ($\sum AOP155$ do $AOP158$)	153				
1. zakonske rezerve	154	830.000			2.030.000
2. statutarne rezerve	155				
3. rezerve za vlastite dionice (udjele)	156				
4. ostale rezerve	157				
IV. Revalorizacijske rezerve ($\sum AOP160$ do $AOP162$)	158	830.000	1.200.000	2.030.000	
1. Revalorizacijske rezerve finansijske imovine raspoložive za prodaju	159				
2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	160				
3. Revalorizacijske rezerve nematerijalne i materijalne imovine	161				
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	162				
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	163	-6.818.040			-9.884.072
VI. Isplata dividendi ili udjela u dobiti	164	-3.066.032			-1.618.735
VII. Promjene računovodstvenih politika i ispravci pogrešaka	165				
VIII. Ostale promjene kapitala	166				
Ukupno kapital i rezerve ($AOP152+AOP153+AOP154+AOP159+AOP163+AOP164+AOP165+AOP166+AOP167$)	168	495.928	2.030.000	2.030.000	77.193

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava OTP invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima dana 28. travnja 2011. godine

OTP Invest d.o.o.
Zagreb

Darko Brković, Željko Česnik,
predsjednik Uprave

Marinko Šanto-Miletić
član Uprave

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi izraženi su u kunama)

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, Avenija Dubrovnik 16, a isključiva djelatnost Društva je upravljanje investicijskim fondovima u Hrvatskoj.

Krajnje matično društvo je OTP Bank Nyrt. registrirana u Mađarskoj.

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

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

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP uravnoteženi fond, OTP novčani fond, OTP euroobveznički fond, OTP indeksni fond, OTP meridian 20 i OTP europa plus.

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave
Marinko-Šanto Milić – član Uprave

Nadzorni Odbor:

Zorislav Vidović – predsjednik Nadzornog odbora
Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora
Tamas Sandor - član Nadzornog odbora

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Pretpostavka vremenske ograničenosti poslovanja

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

Neto imovina Društva na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 77 tisuće kuna, gubitak tekuće godine iznosi 1.619 tisuća kuna, a Društvo je iskazalo pozitivne novčane tokove iz poslovanja. Sposobnost Društva da nastavi poslovati u doglednoj budućnosti ovisi o nastavku finansijske potpore vlasnika Društva, OTP banke d.d., Hrvatska, koja je u svom pismu potpore izjavila da će nastaviti Društvu pružati finansijsku potporu te da neće povući svoje udjele u otvorenim investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja. Preuzeta obveza finansijske potpore se odnosi na razdoblje od 12 mjeseci od datuma izdavanja revizorskog izvještaja. Uprava vjeruje da je Društvo sposobno nastaviti poslovati u dogledno vrijeme te da je nastavak finansijske potpore Društву na strani njegovog vlasnika izvjestan.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova sastavljanja

Zakon o investicijskim fondovima (NN 150/05) i Pravilnik o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 155/09).

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnova prikaza

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog 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 Fonda sastavljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2010. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,385173 (na dan 31.prosinca 2009.: 1 EUR bio je 7,306199).

Priznavanje prihoda

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

Društvo zaračunava OTP otvorenim investicijskim fondovima naknadu za upravljanje u određenom postotku na ukupnu imovinu fondova umanjenu za obveze nastale po transakcijama s vrijednosnim papirima fondova.

Struktura naknada koje Društvo zaračunava OTP otvorenim investicijskim fondovima je kako slijedi:

OTP otvoreni investicijski fondovi

	Upravljačka naknada %	Izlazna naknada %	Ulazna naknada %
OTP Euroobveznički	1,25	0 - 0,5	-
OTP Europaplus	1,25	0 - 2	0 - 1
OTP Indeksni	0,85	0 - 2	0 - 1
OTP Novčani	1	-	-
OTP Meridijan 20	2	0 - 2	0 - 1
OTP Uravnoteženi	2	0 - 1	-

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu od 1% do 2% od vrijednosti ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Materijalna imovina

Materijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 2 do 5 godina.

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

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od tri do deset godina godine.

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

Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine

Na svaki dan bilance, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadići iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Nadoknadići 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 nadoknadići 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 koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

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 račun dobiti i gubitka.

Društvo sve vrijednosnice u svom portfelju priznaje na datum trgovanja.

Pri početnom priznavanju Društvo vrijednosnice iskazuje po fer vrijednosti, koja se kod vrijednosnih papira koji nisu određeni za iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uvećava za troškove transakcije izravno povezane sa stjecanjem vrijednosnog papira. Fer vrijednost utvrđuje se na osnovu cijene kotiranja istih na priznatim burzama ili primjenom prihvatljivih modela vrednovanja ukoliko ne postoje tržišne cijene. Društvo nerealizirane dobitke i gubitke iskazuje u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitaka po vrijednosnim papirima.

Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovanju iskazanima po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak obračunava se svakodnevno i iskazuje u okviru prihoda od kamata.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na dan bilance, te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se очekuje 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 2010.
(svi iznosi izraženi su u kunama)

3. USKLADA IZMEĐU REGULATIVNOG OKVIRA I MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtjeva za priznavanjem, mjerenjem i objavom po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja odnose se na objave u finansijskim izvještajima koji zahtjeva Međunarodni računovodstveni standard 1: „Prezeniranje finansijskih izvještaja“ („MRS 1“) te objave koje su zahtjevane Pravilniko o finansijskim izvještajima društva za upravljanje investicijskim fondovima („Pravilnik“). Osnove razlike su slijedeće

- Aktivna vremens razgraničenja su prikazana u finansijskim izvještajima sukladno Pravilnikom odvojeno u bilanci dok u finansijskim izvještajima pripremljenih sukladno MSFI-evima su pokazana unutar ostalih potraživanja jer nisu materijalno značajna.
- Dobici i gubici temeljem tečajne razlike u računu dobiti i gubika prikazuju odvojeno u finansijskim izvještajima prikazanim sukladno Pravilniku, dok se u finansijskim izvještajima sukladno MSFI-evima dobici i gubici iz skupine sličnih transakcija iskažu na neto osnovi, osim ako su značajni.
- Sukladno zahtjevima MRS-a 1 u finansijskim izvještajima pripremljenim sukladno MSFI-evima u izvještaju o kretanju kapitala prikazano je kretanje za dvije godine, dok je u finansijskim izvještajima pripremljenim sukladno pravilniku prikazano kretanje samo za jednu godinu.
- Realizirani i nerealizirani dobici i gubici se sukladno Pravilniku prikazuju zajedno dok se u finansijskim izvještajima sukladno MSFI-evima prikazuju pojedinačno u neto iznosu kao realizirani i nerealizirani dobici/ gubici.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz finansijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedne usklade povezati bilješke uz finansijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s finansijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredaba Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine 150/2005.) koje reguliraju finansijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju finansijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (Narodne novine 155/2009).

Prilog 1: Financijski izvještaji Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine sukladno
Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja

OTP invest d.o.o., ZAGREB

Financijski izvještaji

i izvještaj neovisnog revizora

za godinu koja je završila

31. prosinca 2010.

Sadržaj

	Stranica
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama glavnice	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Bilješke uz finansijske izvještaje	8-28

Odgovornost za finansijske izvještaje

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

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolažati 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 prepostavka 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 Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave:



Darko Brborović

predsjednik Uprave



OTP Invest d.o.o.
Zagreb



Marinko Šanto Miletić

član Uprave

OTP invest d.o.o., Zagreb

Zelinska 2
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

31. ožujka 2011. godine

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima društva OTP Invest d.o.o., Zagreb:

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja društva OTP invest d.o.o., Zagreb ("Društvo"), koji se sastoje od Izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaja o promjenama glavnice i Izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz finansijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerili da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, finansijski položaj OTP investa d.o.o., Zagreb na dan 31. prosinca 2010. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja

Poseban naglasak

Bez modificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 1. uz finansijske izvještaje. Kako je navedeno u bilješci 1., Društvo je za godinu zaključno s 31. prosincem 2010. iskazalo gubitak u iznosu 1.619 tisuća kuna. Većinski vlasnik Društva OTP banka d.d., Hrvatska, se obvezala da će Društvu pružiti finansijsku potporu u razdoblju od 12 mjeseci od datuma revizorskog izvještaja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor
31. ožujka 2011. godine

H. - 2



Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2010.	2009.
Prihodi od naknade za upravljanje	4.1.	3.595	2.523
Prihod od izlaznih naknada	4.2.	130	1.718
Prihod od ulaznih naknada	4.3.	4	28
Ostali prihodi		45	1
Ostali gubici	5	(102)	(37)
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(18)	(1.594)
Troškovi osoblja	7	(2.980)	(3.199)
Rashodi od poslovanja	8	(2.293)	(2.505)
Gubitak prije poreza		(1.619)	(3.065)
Porez na dobit	9	-	(1)
Gubitak nakon poreza		(1.619)	(3.066)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak		(1.619)	(3.066)

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 31. ožujka 2011.:


Darko Brborović
predsjednik Uprave


OTP Invest d.o.o.
Zagreb


Marinko Šanto Miletić
član Uprave

Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2010.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2010.	2009.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	11	584	529
Materijalna imovina	10	298	458
Odgodenja porezna imovina	12	-	8
Ukupna dugotrajna imovina		882	995
Kratkotrajna imovina			
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14	277	302
Potraživanja	13	417	1.209
Novac i novčani ekvivalenti	15	513	10
Ukupna kratkotrajna imovina		1.207	1.521
Ukupna imovina		2.089	2.516
GLAVNICA I OBVEZE			
GLAVNICA			
Temeljni kapital	16	11.580	10.380
Preneseni gubici		(11.503)	(9.884)
Ukupna glavnica		77	496
OBVEZE			
Uzeti zajmovi	17	975	950
Obveze za finansijski najam	18	180	248
Obveze prema dobavljačima		329	320
Obveze prema zaposlenicima	19	254	247
Ostale obveze	20	274	255
Ukupno obveze		2.012	2.020
Ukupno glavnica i obveze		2.089	2.516

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 31. ožujka 2011.:

Darko Brborović

predsjednik Uprave

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

Marinko-Šanto Miletić

član Uprave

Izvještaj o promjenama glavnice
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Preneseni gubici	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2008.	6.910	(6.818)	92
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	(3.066)	(3.066)
Povećanje neupisanog temeljnog kapitala	3.470	-	3.470
Stanje 31. prosinca 2009.	10.380	(9.884)	496
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	(1.619)	(1.619)
Povećanje neupisanog temeljnog kapitala	1.200	-	1.200
Stanje 31. prosinca 2010.	11.580	(11.503)	77

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

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

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 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2010.	2009.
Poslovne aktivnosti		
Gubitak za godinu	(1.619)	(3.066)
<i>Usklađenje gubitka za neto novac (korišten)/ostvaren poslovnim aktivnostima</i>		
Amortizacija	357	392
Prihodi od kamata	(2)	(65)
Rashodi od kamata	93	103
Porez na dobit	-	1
Neto realizirani dobici od ulaganja	(19)	(1)
Neto nerealizirani dobici od ulaganja	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>
	<u>(1.197)</u>	<u>(2.637)</u>
<i>Promjene u obrtnom kapitalu</i>		
Smanjenje/(Povećanje) kratkoročnih potraživanja	804	(50)
Primici od kamata	2	65
Izdaci za kamate	(93)	(102)
Smanjenje obveza	<u>31</u>	<u>(184)</u>
Neto novac korišten poslovnim aktivnostima	<u>(453)</u>	<u>(2.908)</u>
Ulagačke aktivnosti		
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(62)	(236)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	<u>(190)</u>	<u>(71)</u>
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima	<u>(252)</u>	<u>(307)</u>
Financijske aktivnosti		
Primici od uzetih zajmova	975	1.045
Izdaci za otplatu zajmova	(1.018)	(950)
Izdaci za nabavu udjela po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	51	(299)
Primici od povećanja temeljnog kapitala	<u>1.200</u>	<u>2.640</u>
Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima	<u>1.208</u>	<u>2.436</u>
Neto smanjenje novca u banci i blagajni	<u>503</u>	<u>(779)</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	15	10
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<u>15</u>	<u>513</u>
	<u>10</u>	<u>789</u>

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva 10. ožujka 2010

Darko Brborović
otp Invest d.o.o.
predsjednik Uprave



OTP Invest d.o.o., Zagreb

Marinko-Šanto Miletić

član Uprave



Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(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, Avenija Dubrovnik 16, a isključiva djelatnost Društva je upravljanje investicijskim fondovima u Hrvatskoj.

Krajnje matično društvo je OTP Bank Nyrt. registrirana u Mađarskoj.

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

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

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo je upravljalo sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: OTP uravnoteženi fond, OTP novčani fond, OTP euroobveznički fond, OTP indeksni fond, OTP meridian 20 i OTP europa plus.

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

Nadzorni Odbor:

Zorislav Vidović – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Tamas Sandor - član Nadzornog odbora

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Prepostavka vremenske ograničenosti poslovanja

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

Neto imovina Društva na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 77 tisuće kuna, gubitak tekuće godine iznosi 1.619 tisuća kuna, a Društvo je iskazalo pozitivne novčane tokove iz poslovanja. Sposobnost Društva da nastavi poslovati u doglednoj budućnosti ovisi o nastavku finansijske potpore vlasnika Društva, OTP banke d.d., Hrvatska, koja je u svom pismu potpore izjavila da će nastaviti Društvu pružati finansijsku potporu te da neće povući svoje udjele u otvorenim investicijskim fondovima kojima Društvo upravlja. Preuzeta obveza finansijske potpore se odnosi na razdoblje od 12 mjeseci od datuma izdavanja revizorskog izvještaja. Uprava vjeruje da je Društvo sposobno nastaviti poslovati u dogledno vrijeme te da je nastavak finansijske potpore Društву na strani njegovog vlasnika izvjestan.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koje je završila 31. prosinca 2010.

(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 izvješćivanja ("MSFI").

Osnova prikaza

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog 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 Fonda sastavljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2010. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 EUR bio je 7,385173 (na dan 31.prosinca 2009.: 1 EUR bio je 7,306199).

Priznavanje prihoda

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

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

OTP otvoreni investicijski fondovi

	Upravljačka naknada %	Izlazna naknada %	Ulazna naknada %
OTP Euroobveznički	1,25	0 - 0,5	-
OTP Europaplus	1,25	0 - 2	0 - 1
OTP Indeksni	0,85	0 - 2	0 - 1
OTP Novčani	1	-	-
OTP Meridijan 20	2	0 - 2	0 - 1
OTP Uravnoteženi	2	0 - 1	-

Ulazna i izlazna naknada

Društvo ima pravo na ulaznu i izlaznu naknadu od 1% do 2% od vrijednosti ulagačevih kupnji i isplata udjela investicijskih fondova u skladu sa Statutom i Prospektom pojedinog fonda. Izlazna naknada naplaćuje se ovisno o razdoblju ulaganja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koje je završila 31. prosinca 2010.

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

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostaftna 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 2010.

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Materijalna imovina

Materijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od 2 do 5 godina.

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

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina iskazana je po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine od tri do deset godina godine.

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

Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine

Na svaki dan bilance, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Kod procijene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju do sadašnje vrijednosti 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 nadoknadinog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kom 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 nadoknadinog 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 koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Potraživanja

Potraživanja se iskazuju u nominalnom iznosu uskladenom za procijenjene nenađoknadive iznose.

Vrijednosni papiri

Vrijednosni papiri razvrstani su u portfelje ovisno o namjeri Društva u trenutku njihovog stjecanja. Društvo je sve svoje vrijednosne papire svrstalo kao Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo sve vrijednosnice u svom portfelju priznaje na datum trgovanja.

Pri početnom priznavanju Društvo vrijednosnice iskazuje po fer vrijednosti, koja se kod vrijednosnih papira koji nisu određeni za iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uvećava za troškove transakcije izravno povezane sa stjecanjem vrijednosnog papira. Fer vrijednost utvrđuje se na osnovu cijene kotiranja istih na priznatim burzama ili primjenom prihvatljivih modela vrednovanja ukoliko ne postoje tržišne cijene. Društvo nerealizirane dobitke i gubitke iskazuje u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitaka po vrijednosnim papirima.

Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovaju iskazanima po fer vrijednosti kroz dobit, odnosno gubitak obračunava se svakodnevno i iskazuje u okviru prihoda od kamata.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Društvo trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

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

Računovodstvene prosudbe i procjene

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

Procjene i prepostavke 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 2010.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

**3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANSIJSKOG
IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)**

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog finansijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“ - transakcije isplate s temelja dionica Grupe namirom u novcu (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)
- Izmjene i dopune MRS-a 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje“ - prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja „Dorada MSFI-jeva u 2009.“ proizašle iz projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)
- IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“ (na snazi za imovinu prenesenu s kupaca i primljenu na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

**3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANSIJSKOG
IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)**

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja finansijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerađe i tumačenja koji još nisu na snazi:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Finansijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos finansijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.)
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“ - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Finansijski instrumenti: prezentiranje“ - računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.)
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja „Dorada MSFI-jeva u 2010.“ proizašle iz projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 — Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ – predujmovi minimalnih potrebnih finansijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)
- IFRIC 19 „Zatvaranje finansijskih obveza glavnim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerađe i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na finansijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

4.1. Naknada za upravljanje

	2010.	2009.
OTP Indeksni fond	1.111	690
OTP Novčani fond	1.028	439
OTP Uravnoteženi fond	836	945
OTP Meridijan 20 fond	378	311
OTP Euro obveznički fond	135	95
OTP Europa Plus fond	<u>107</u>	<u>43</u>
	<u>3.595</u>	<u>2.523</u>

4.2. Izlazna naknada

	2010.	2009.
OTP Indeksni fond	76	1.661
OTP Meridijan 20	36	30
OTP Uravnoteženi fond	8	24
OTP Europa Plus fond	5	3
OTP Euro obveznički fond	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>130</u>	<u>1.718</u>

4.3. Ulazna naknada

	2010.	2009.
OTP indeksni fond	2	10
OTP Meridian 20 fond	1	17
OTP Europa Plus fond	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>4</u>	<u>28</u>
	<u>3.729</u>	<u>4.269</u>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

5. OSTALI DOBICI/ (GUBICI), NETO

	2010.	2009.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka i a vista kamate	1	65
Neto realizirani dobici	19	1
Neto tečajne razlike	(34)	1
Neto nerealizirani dobici	7	1
Troškovi kamata i naknada po kreditu	<u>(95)</u>	<u>(105)</u>
	<u>(102)</u>	<u>(37)</u>

6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDIMA

	2010.	2009.
Povrat plaćenih naknada za upravljanje	9	1.560
Naknade za stjecanje	<u>9</u>	<u>34</u>
	<u>18</u>	<u>1.594</u>

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2010.	2009.
Neto plaće	1.403	1.480
Porezi i doprinosi iz i na plaće	1.577	1.565
Bonusi	-	154
	2.980	3.199

U Društvu je na 31. prosinca 2010. godine bilo zaposleno 11 djelatnika (31. prosinca 2009.g.: 11 djelatnika).

8. RASHODI OD POSLOVANJA

	2010.	2009.
Troškovi usluga	879	960
Trošak najamnine	456	458
Amortizacija	357	392
Troškovi marketinga	128	206
Ostali troškovi osoblja	94	133
Troškovi revizije	44	123
Troškovi materijala	45	35
Ostali rashodi iz poslovanja	290	198
	2.293	2.505

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT

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

Ukupni porezni trošak za godinu iznosi

	2010.	2009.
Tekući porez	-	-
Odgođeni porezni trošak	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>-</u>	<u>1</u>

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

	2010.	2009.
Početno stanje odgođenog poreza	8	7
Porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	-	-
Odgođeni porezni prihod koji se odnosi na kreiranje privremenih vremenskih razlika - neiskorišteni godišnji odmori	-	-
Otpuštanje odgođenog poreznog prihoda koji se odnosi na kreiranje privremenih vremenskih razlika - neiskorišteni godišnji odmori	<u>(8)</u>	<u>1</u>
	<u>-</u>	<u>8</u>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

9. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Porez na dobit za godinu:

	2010.	2009.
Gubitak prije poreza	(1.619)	(3.066)
Porezna olakšica po stopi od 20%	324	613
Porezno nepriznati troškovi	(56)	(110)
Neoporezivi prihodi	64	75
Porezni gubici	332	(578)

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

	2010.	2009.
Ne duže od 1 godine	477	183
Ne duže od 2 godine	83	477
Ne duže od 3 godine	386	83
Ne duže od 4 godine	578	386
Ne duže od 5 godina	332	578
	1.856	1,707

Porezni gubitak, koje Društvo nije iskoristilo, u iznos od HRK 183 tisuća kuna je istekao u 2010 godini (2009: 69 tisuća kuna).

Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu na prenesene porezne gubitke zbog neizvjesnosti njihovog korištenja u pripadajućem računovodstvenom razdoblju.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

10. MATERIJALNA IMOVINA

	Vozila	Uredska oprema	Ukupno materijalna imovina
Nabavna vrijednost			
Stanje na dan 1. siječnja 2009. godine	399	559	958
Povećanja	231	6	237
Stanje 31. prosinca 2009. godine	630	565	1.195
Povećanja	-	62	62
Stanje 31. prosinca 2010. godine	630	627	1.257
Ispravak vrijednosti			
Stanje na dan 1. siječnja 2009. godine	244	262	506
Amortizacija tekuće godine	125	106	231
Stanje na dan 31. prosinca 2009. godine	369	368	737
Amortizacija tekuće godine	143	79	222
Stanje 31. prosinca 2010. godine	512	447	959
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2010. godine	118	180	298
Na dan 31. prosinca 2009. godine	261	197	458

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Ulaganja u tuđu nematerijalnu imovinu	Software	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje na dan 1. siječnja 2009. godine	419	612	1.031
Povećanja	-	71	71
Stanje na dan 31. prosinca 2009. godine	419	683	1.102
Povećanja	-	190	190
Stanje 31. prosinca 2010. godine	419	873	1.292
Ispravak vrijednosti			
Stanje na dan 1. siječnja 2009. godine	17	394	411
Amortizacija tekuće godine	42	120	162
Stanje na dan 31. prosinca 2009. godine	59	514	573
Amortizacija tekuće godine	42	93	135
Stanje 31. prosinca 2010. godine	101	607	708
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2010. godine	318	266	584
Na dan 31. prosinca 2009. godine	360	169	529

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

12. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

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

	2010.	2009.
Stanje 1. siječnja	8	7
Promjena u računu dobiti i gubitka	(8)	1
Stanje 31. prosinca	-	8

13. POTRAŽIVANJA

	2010.	2009.
Potraživanja za naknadu za upravljanje	345	259
Potraživanja za izlaznu naknadu	57	117
Potraživanja za predujmove	-	3
Potraživanja od vlasnika	-	830
Ostala imovina	15	-
	417	1.209

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

14. ULAGANJA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

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

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

15. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2010.	2009.
<i>Stanje na kunskom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	508	8
Zagrebačka banka d.d.	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>509</u>	<u>9</u>
<i>Stanje na deviznom žiro računu</i>		
OTP banka d.d.	<u>4</u>	<u>1</u>
	<u>513</u>	<u>10</u>

16. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital na 31. prosinca 2010. godine iznosi 11.580 tisuća kuna (2009: 10.380 tisuća kuna).

Vlasnička struktura je kako slijedi:

	2010.	2009.
OTP banka d.d., Hrvatska	74,33%	74,33%
OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska	<u>25,67%</u>	<u>25,67%</u>
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

U travnju 2010. godine je OTP banka d.d., Hrvatska uplatila 678 tisuća kuna, a OTP Alapkezelő Zrt., Mađarska uplatila je 522 tisuća kuna u dionički kapital. Nakon ovih transakcija vlasnička struktura je ostala nepromijenjena.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

17. UZETI ZAJMOVI

OTP Banka Hrvatska d.d. je Društvu odobrila zajam u iznosu od 975 tisuća kuna (2009.: 950 tisuća kuna). Zajam je denominiran u kunama, uz kamatnu stopu od 8,00% (2009.: 8,95%) godišnje. Krajnji rok vraćanja kredita je 30. lipanj 2011. godine.

18. OBVEZE IZ FINANCIJSKOG LEASINGA

	Minimalna plaćanja najma		Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	
	2010.	2009.	2010.	2009.
S dospijećem u roku od godine dana	78	64	64	61
S dospijećem u drugoj do uključivo petu godinu	131	190	116	187
Sadašnja vrijednost obveza temeljem najma	209	254	180	248
Manje: budući finansijski troškovi	(29)	(6)	-	-
	180	248	180	248

19. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	2010.	2009.
Obveze prema zaposlenicima	122	118
Obveze za poreze i doprinose	132	129
	254	247

20. OSTALE OBVEZE

	2010.	2009.
Ukalkulirani troškovi za bonusе i neiskorištene dane godišnjeg odmora	213	241
Obračunati troškovi revizije	44	-
Obveze za kamate	13	7
Ostale obveze	4	7
	274	255

**Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)**

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste 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 račun dobiti ili gubitka, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum bilance kreditni rizik Društva proizlazi iz njegove izloženosti prema OTP 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.

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 promjenivu kamatnu stopu, zbog kratkotrajne prirode finansijskih obveza i zbog činjenice da su iste odobrenе 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 obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja, obveza prema dobavljačima i depozita kod banaka približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih finansijskih instrumenata. Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta i kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranom trošku tih instrumenata.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(svi iznosi su u tisućama kuna)

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

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

Transakcije između fondova pod zajedničkim upravljanjem Društva prikazane su u 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	
	2010.	2009.	2010.	2009.
OTP banka d.d.	513	842	1.012	978
OTP leasing d.o.o.	-	-	196	248
Kratos Nekretnine d.o.o.	-	-	-	-
OTP europa plus fond	11	-	-	-
OTP uravnoteženi fond	68	88	-	-
OTP novčani fond	119	35	-	-
OTP euroobveznički fond	17	9	-	-
OTP indeksni fond	159	198	-	-
OTP meridian 20 fond	35	38	-	-
	<hr/> 922	<hr/> 1.210	<hr/> 1.208	<hr/> 1.226

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
(svi iznosi su u tisućama kuna)

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

	Prihodi		Rashodi	
	2010.	2009.	2010.	2009.
OTP banka d.d.	1	65	88	103
OTP leasing d.o.o.	-	-	61	64
Kratos Nekretnine d.o.o.	-	-	-	-
OTP Nekretnine d.o.o.	-	-	-	1
OTP Uravnoteženi fond	844	969	-	-
OTP Novčani fond	1.028	439	-	-
OTP Euroobveznički fond	140	95	-	-
OTP Indeksni fond	1.188	2.362	-	-
OTP Meridian 20 fond	415	357	-	-
OTP Europa Plus fond	114	47	-	-
	3.730	4.334	149	168

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 1.029 tisuća kuna za 2010. godinu, a za 2009. godinu 1.049 tisuća kuna.

23. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje je odobreno 31. ožujka 2011. godine.

Darko Brborović

predsjednik Uprave



Marinko-Šanto Miletić

član Uprave



OTP Invest
d.o.o.
Zagreb