

**ERSTE DMD D.O.O. ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM
MIROVINSKIM FONDOM**

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2007. godine
zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	1
Mišljenje neovisnog revizora	3
Račun dobitka i gubitka društva	4
Bilanca društva	5
Izvešće o promjenama glavnice društva	6
Izvešće o novčanom tijeku društva	7
Bilješke uz financijska izvješća	8

Profil Društva

Nastanak i povijest

Erste DMD društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom («Društvo») ima sjedište u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, i osnovano je s ciljem osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima Erste Plavi Expert dobrovoljni mirovinski fond («Expert» ili Fond) i Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond («Protect» ili Fond). Društvo je upisano u sudski registar Trgovačkoga suda u Zagrebu dana 24. prosinca 2004. godine. Društvo odgovara za poslovanje Experta i Protecta i štetu koju bi pretrpjeli vlasnici udjela u fondovima radi kršenja Zakona i Statuta Expert i Protect fondova. Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga («Agencija ili HANFA») izdala je odobrenje za osnivanje Društva dana 2. prosinca 2004. godine, a 10. veljače 2005. godine i odobrenje za osnivanje dobrovoljnih mirovinskih fondova. Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima («Zakon») propisana je obveza izvještavanja Društva prema Agenciji.

Osnovne djelatnosti

Osnovna djelatnost Društva odnosi se na:

- upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Skrbnička banka

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Banka skrbnik Fonda je Societe Generale Splitska banka, Ruđera Boškovića 16, 21000 Split ("skrbnička banka"). Skrbnička banka procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Sukladno zakonu, skrbnička banka zaračunavala je naknadu za svoje usluge u visini od 0,08% ukupne imovine Fonda za godine završene 31. prosinca 2007. i 2006. godine.

Tijela društva

Nadzorni odbor

Marko Krajina	predsjednik Nadzornog odbora	od 17. rujna 2007. godine
Zdenko Matak	predsjednik Nadzornog odbora	do 16. rujna 2007. godine
Marko Krajina	zamjenik predsjednika	do 16. rujna 2007. godine
Sandra Radnić	zamjenik predsjednika	od 17. rujna 2007. godine
Dijana Bojčeta	Član	do 07. prosinca 2007. godine
Nina Pentek	Član	od 08. prosinca 2007. godine

Uprava

Senka Fekeža Klemen	Direktorica
---------------------	-------------

Profil Društva (nastavak)

Odgovornost za financijska izvješća

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvješćima; te
- za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i usklađenost financijskih izvještaja s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Potpisali u ime Uprave:

Senka Fekeža Klemen
Direktorica

Petar Vlaić
Prokurist

ERSTE DMD d.o.o.
Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Zagreb, 15. veljače 2008. godine

Izvešće neovisnog revizora

Upravi i vlasnicima Društva Erste DMD d.o.o.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća društva s ograničenom odgovornošću Erste DMD d.o.o (dalje: Društvo), koja uključuju bilancu na dan 31. prosinca 2007. godine te račun dobitka i gubitka, izvješće o promjenama glavnice i izvješće o novčanom tijeku za godinu tada završenu, te sažetak računovodstvenih politika i bilježaka, koja su prikazana na stranicama 4 do 21. Reviziju financijskih izvješća za 2006. godinu obavio je drugi revizor i o njima izrazio pozitivno mišljenje. Mi ne izražavamo mišljenje o usporednim financijskim podacima za 2006. godinu.

Odgovornosti Uprave

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješća u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola važećih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikaza uzrokovanih prijevarom ili pogreškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i utvrđivanje razumnih računovodstvenih prosudaba primjerenih u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je izraziti mišljenje o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkim pravilima, te planiranje i provođenje revizije do razine koja je potrebna za postizanje razumnog uvjerenja o tome da u financijskim izvješćima nema značajnih pogrešnih iskaza.

Revizija uključuje provođenje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvješćima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikaza u financijskim izvješćima uzrokovanih prijevarom ili pogreškom. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješća koje sastavlja Društvo kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje procjenjivanje primijenjenih računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješća.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizorski dokazi dostatni i čine razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva Erste DMD d.o.o. na dan 31. prosinca 2007. godine, rezultate njegova poslovanja te novčani tijek za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja

Ernst & Young d.o.o.

Anka Gospodinović

Ovlašteni revizor

Zagreb, 15. veljače 2008. godine

Račun dobitka i gubitka društva ERSTE DMD d.o.o.
za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine

	Bilješke	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Prihodi od upravljanja fondom</i>			
Naknada za upravljanje	3	471	147
Ulazna naknada		1.949	1.643
Ukupni prihodi od upravljanja fondom		2.420	1.790
<i>Rashodi od upravljanja fondom</i>			
Troškovi marketinga	4	(212)	(524)
Naknade suradnicima za prikupljanje članova	5	(1.843)	(1.575)
Ostali troškovi upravljanja mirovinskim fondom		(184)	(95)
Ukupni rashodi od upravljanja fondom		(2.239)	(2.194)
Dobitak od upravljanja fondom		181	404
Ostali prihodi društva		256	1.341
<i>Rashodi od poslovanja društva</i>			
Troškovi osoblja	6	(601)	(516)
Amortizacija	7	(126)	(54)
Troškovi usluga	8	(715)	(753)
Materijalni troškovi		(32)	(20)
Ostali troškovi poslovanja	9	(392)	(198)
Ukupni rashodi od poslovanja društva		(1.866)	(1.541)
Gubitak / dobitak iz redovnog poslovanja		(1.610)	(200)
Financijski prihodi	10	719	774
Financijski rashodi	10	(109)	(123)
Neto dobitak iz financijskih djelatnosti		610	651
(Gubitak) / dobitak prije oporezivanja		(819)	47
Porezi	11	-	-
Neto gubitak / dobitak razdoblja		(819)	47

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog računa dobitka i gubitka.

Bilanca društva ERSTE DMD d.o.o.

31. prosinca 2007. godine

AKTIVA	Bilješke	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	12	218	208
Materijalna imovina	13	209	19
<i>Financijska imovina</i>			
Dani depoziti		-	35
Ukupna dugotrajna imovina		427	262
Kratkotrajna imovina			
<i>Potraživanja</i>			
Potraživanja od mirovinskog fonda	14	360	387
Ostala potraživanja		45	23
<i>Financijska imovina</i>			
Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	15	7.106	9.441
Kratkoročni depoziti	16	5.686	4.157
<i>Novac u banci i blagajni</i>	17	532	811
Ukupna kratkotrajna imovina		13.729	14.819
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		15	-
UKUPNA AKTIVA		14.171	15.081
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	18	15.000	15.000
Zadržani dobitci / (Prenijeti gubitak)		(593)	(640)
(Gubitak) / Dobitak tekuće godine		(819)	47
Ukupni kapital i rezerve		13.588	14.407
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	19	224	404
Obveze prema zaposlenicima	20	27	24
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	21	26	27
Obveze prema banci skrbniku i mirovinskim fondovima	22	20	5
Ukupne kratkoročne obveze		297	460
Ukalkulirani troškovi	23	286	214
UKUPNA PASIVA		14.171	15.081

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Odobрили i potpisali u ime Društva ERSTE DMD d.o.o. 15. veljače 2008. godine:

Senka Fekeža Klemen
Direktorica

Petar Vlaić
Prokurist

Izvešće o promjenama glavnice društva ERSTE DMD d.o.o.
za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine

	Upisani kapital Tisuće kuna	Zadržani dobici/(Prenijeti gubici) tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2006. godine	15.000	(640)	14.360
Dobitak tekućeg razdoblja	-	47	47
Stanje 31. prosinca 2006. godine	15.000	(593)	14.407
Gubitak tekućeg razdoblja	-	(819)	(819)
Stanje 31. prosinca 2007. godine	15.000	(1.412)	13.588

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvješća o promjenama glavnice.

Izvešće o novčanom tijeku društva ERSTE DMD d.o.o.
za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Poslovne aktivnosti		
Neto dobitak/gubitak tekuće godine	(819)	47
<i>Usklađenje neto gubitka za neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima:</i>		
Prihodi od kamata	(607)	(589)
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	126	54
Povećanje obračunanih troškova	72	-
<i>Promjene radnog kapitala</i>		
Garancije	-	(1)
Smanjenje / (Povećanje) vrijednosnica koje se vrednuju kroz račun dobitka i gubitka	2.213	(9.250)
Smanjenje / (Povećanje) potraživanja	219	(201)
(Smanjenje) / Povećanje ostalih obveza	(164)	231
(Smanjenje) / Povećanje odgođeno priznatih troškova	(15)	129
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima	1.025	(9.580)
<i>Ulagačke aktivnosti</i>		
Primici od kamata	607	297
Smanjenje zajmova koje je kreiralo društvo	-	11.527
Kupnja materijalne imovine	(90)	(7)
Kupnja nematerijalne imovine	(236)	(120)
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima	281	11.697
<i>Financijske aktivnosti</i>		
Povećanje depozita kod banaka	(1.585)	(3.655)
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima	(1.585)	(3.655)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(279)	(1.538)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	811	2.349
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	532	811

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvješća o novčanom tijeku.

Bilješke uz financijska izvješća

1 Profil društva

Odobranje financijskih izvješća

Izdavanje financijskih izvješća društva ERSTE DMD d.o.o. (dalje: Društvo) za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine odobreno je u skladu s odlukom Uprave od 15. veljače 2008. godine.

2 Računovodstvene politike

Osnova pripreme financijskih izvješća

Financijska izvješća Društva su sastavljena na osnovi povijesnog troška, osim određenih financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI-ima). Financijska izvješća izražena su u tisućama kuna, a svi su iznosi zaokruženi na najbližu tisućicu.

Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Društva su sastavljena sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Funkcionalna valuta

Financijska izvješća prikazana su u kunama što je funkcionalna i valuta objavljivanja Društva. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2007. godine bio je 7,325131 kune za 1 euro (31. prosinca 2006. godine 7,345081 kune za 1 euro).

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunani su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunani su po tečaju važećem na dan bilance. Dobitak i gubitak proizašao iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentira se u računu dobitka i gubitka.

Određene stavke i kategorije u financijskim izvješćima Društva za 2006. godinu su reklasificirane, kako bi bile sukladne onima za 2007. godinu. Ove promjene nisu utjecale na iskazani rezultat. Reklasifikacije su bile:

Iznos u tisućama kuna	Prethodna klasifikacija	Sadašnja klasifikacija	Obrazloženje
1.575	Troškovi marketinga	Naknade suradnicima za prikupljanje članova	Naknade suradnicima za prikupljanje članova izdvojeni su iz troškova marketinga
753	Ostali troškovi poslovanja	Troškovi usluga	Troškovi usluga su izdvojena iz ostalih troškova poslovanja
20	Ostali troškovi poslovanja	Materijalni troškovi	Materijalni troškovi su izdvojeni iz ostalih troškova poslovanja
52	Financijski prihodi	Ostali prihodi	Nerealizirani kapitalni dobitci su reklasificirani u ostale prihode
101	Financijski rashodi	Ostali troškovi poslovanja	Nerealizirani kapitalni gubici su reklasificirani u ostale troškove poslovanja

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje fondom koristilo je prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su priznani u financijskim izvješćima.

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 financijskih izvješća i promijenit će se ako

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Ulaganja u materijalnu imovinu iskazana su po povijesnom trošku nabave, umanjenim za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Materijalna imovina se otpisuje primjenom pravocrtne metode po stopama od 20 do 50% sukladno njenom očekivanom procijenjenom vijeku trajanja. Troškovi održavanja i popravka materijalne imovine terete račun dobitka i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

Vrijednost materijalne i nematerijalne imovine se provjerava zbog mogućnosti umanjenja vrijednosti imovine kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost imovine možda nije povrativa. U slučaju kad knjigovodstvena vrijednost imovine prijeđe svoju povrativu vrijednost, gubitak od umanjenja imovine tereti račun dobitka i gubitka. Povrativa vrijednost je veći iznos utvrđen usporedbom neto prodajne cijene i njene uporabne vrijednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema se prestaju priznavati nakon prodaje ili kad se buduće ekonomske koristi ne očekuju od njihove upotrebe ili prodaje. Bilo koja zarada ili gubitak nastao pri prestanku priznavanja imovine (izračunan kao razlika između neto prodanih primitaka i knjigovodstvene vrijednosti imovine) se iskazuje u računu dobiti i gubitka u godini prestanka priznavanja.

Obračun amortizacije provodi se po pravocrtnoj metodi tijekom korisnog vijeka upotrebe sredstva, uz korištenje slijedećih stopa:

	2007. i 2006. godine	Vijek trajanja
	Stopa	Godine
Oprema	25- 50%	4-2
Mobiteli	50%	2
Transportna sredstva	20%	5

Dugotrajna nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina početno je prikazana po trošku nabave. Nakon toga imovina sa određenim vijekom upotrebe prikazana je po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i za umanjenje vrijednosti. Vijek upotrebe nematerijalne imovine se procjenjuje kao određen i neodređen. Nematerijalna imovina određenog vijeka trajanja amortizira se tijekom upotrebnog vijeka i procjenjuje radi utvrđivanja mogućeg gubitka vrijednosti kad nastanu naznake mogućeg postojanja umanjenja. Razdoblja i metode amortizacije pregledavaju se na kraju svake poslovne godine. Promjene očekivanog vijeka trajanja ili korištenja budućih koristi od te imovine iskazuju se promjenom razdoblja amortizacije ili metode te se smatraju promjenom računovodstvene procjene. Postojanje umanjenja vrijednosti imovine neodređenog vijeka trajanja se provjerava na kraju poslovne godine, bilo pojedinačno ili u sklopu jedinice koja stvara novac. Ta nematerijalna imovina se ne amortizira.

Financijski instrumenti

Svi financijski instrumenti početno se priznaju po trošku koji je fer vrijednost dane/primljene naknade uvećana za troškove stjecanja.

Financijski instrumenti koje drži Društvo svrstani su u kategorije ovisno o njihovoj namjeni u trenutku njihovog stjecanja i strategiji ulaganja u vrijednosnice. Društvo je izradilo svoju strategiju ulaganja u financijske instrumente

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

te svoje financijske instrumente svrstalo u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka. Sve vrijednosnice koje drži Društvo priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku ulaganja.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka su financijska sredstva (vlasnički i dužnički vrijednosni papiri, trezorski zapisi) koja je Društvo steklo radi ostvarivanja dobitka iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni iskazanoj na priznanim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Ta se imovina početno priznaje po trošku stjecanja, a naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Realizirani i nerealizirani dobitci i gubici priznaju se u računu dobitka i gubitka. Kamata zarađena na vrijednosnicama namijenjenima trgovini obračunava se mjesečno i iskazuje u računu dobiti i gubitka u okviru neto prihoda od kamata.

Imovina raspoloživa za prodaju predstavlja dužničke vrijednosnice. Ta se imovina početno priznaje po trošku stjecanja, a naknadno se iskazuje po fer vrijednosti imovine.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje po zadnjoj zaključnoj cijeni na datum bilance. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponuđenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum bilance. Za vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednošću se smatra prosječna cijena ponderirana količinom prodanih vrijednosnih papira.

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

Propisani način kupnje i prodaje financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva koja treba primiti i obvezu platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno slučaj kada je instrument prodan.

Novac u banci i blagajni

Novac u banci se sastoji od novca na žiro i deviznim računima, te danim kratkoročnim depozitima s ugovorenim rokom dospjeća od tri mjeseca ili manje.

Potraživanja i obveze

Potraživanja i obveze iskazani su po njihovoj nominalnoj vrijednosti. Potraživanja su ispravljena do njihove utržive vrijednosti putem vrijednosnog usklađenja sumnjivih i spornih potraživanja, kad naplata potraživanja više nije vjerojatna.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Priznavanje prihoda

Sukladno Zakonu, prihod iz poslovanja predstavlja prihod od raznih naknada koje se zaračunavaju ukupnoj imovini fondova kojima Društvo upravlja. Visine naknada su utvrđene sukladno Statutu za pojedini dobrovoljni mirovinski fond:

1. ulazna naknada – jednokratni iznos od 900 kuna za čitavo vrijeme trajanja članstva ili višekratna naknada u visini od 8% godišnje uplaćenih doprinosa u Fond u prve tri godine članstva, do najviše godišnje 400 kuna, a sljedećih sedam godina plaća se nepromjenjiva naknada od 20 kuna za oba dobrovoljna mirovinska fonda.
2. naknada za upravljanje Erste Plavim Protect dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini od 1,6% i Erste Plavim Expert dobrovoljnim mirovinskim fondom u visini 1,8% godišnje ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u vrijednosne papire, koja se izračunava za svaki dan procjene neto imovine Fondova i naplaćuje mjesečno.
3. izlaznu naknadu, koja se obračunava po propisanim stopama od 10% ako član prelazi u drugi fond pod upravljanjem drugog društva.

Priznavanje prihoda od ulaganja u vrijednosnice

Realizirani dobiti (gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobiti (gubici) priznaju se mjesečno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobitka i gubitka za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata. Kamate se obračunavaju sukladno hrvatskim zakonskim propisima ili ugovoru zaključenom između zajmodavaca i zajmoprimaca. Prihod od kamata sadrži prihode od kamata na ulaganja u vrijednosne papire namijenjene trgovanju, prihode od kamata na oročene depozite, te obračunani diskont na trezorske zapise.

Troškovi kamata

Troškovi kamata priznaju se kao rashod u trenutku nastanka, u skladu s osnovnim postupkom MRS-a 23.

Oporezivanje

Porezna obveza je zasnovana na poreznom dobitku financijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem odredaba Zakona o porezu na dobit.

Odgođeno porezno sredstvo se obračunava koristeći metodu obveze. Odgođeni porez odražava neto porezni efekt privremenih razlika između računovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvješćivanja i vrijednosti korištenih za potrebe utvrđivanja poreza na dobit. Odgođena porezna sredstva ili obveze se izračunavaju koristeći porezne stope za koje se očekuje da će biti primijenjene na oporezive dobitke godinama u kojima se ove privremene razlike očekuju naplatiti ili podmiriti na temelju poreznih važećih stopa na datum bilance.

Odgođeno porezno sredstvo klasificirano je kao dugotrajna imovina u bilanci. Odgođeno porezno sredstvo se priznaje kad je vjerojatno da će postojati dostatni oporezivi dobiti za koje se odgođeno porezno sredstvo može

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

iskoristiti. Na svaki datum bilance, Društvo ponovo procjenjuje nepriznato odgođeno porezno sredstvo i utemeljenost njegovog računovodstvenog iznosa.

Porezne prijave Društva podliježu poreznoj kontroli nadležnih organa. Budući su moguća različita tumačenja brojnih poreznih zakona, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o odluci nadležne porezne uprave.

Trošak mirovine

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa državnim zavodima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza se odnosi na stalne zaposlenike i obuhvaća doprinose na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću. Društvo je također obvezno zadržati i uplatiti doprinose iz bruto plaće zaposlenika za mirovinsko osiguranje.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Novi standardi i tumačenja koji nisu usvojeni

Određeni novi standardi, izmjene standarda i tumačenja postojećih standarda su objavljeni, a bit će obvezujući za primjenu u razdobljima koja počinju 1. siječnja 2008. godine ili nakon toga datuma. Društvo nije ranije primijenilo niti jedan od tih standarda, izmjena ili tumačenja, a usvojiti će ih od njihovog važećeg datuma primjene. Društvo ne očekuje da će njihova primjena imati bilo kakav utjecaj na njegova financijska izvješća.

Standardi koje Društvo nije ranije primijenilo su:

MRS 23 Troškovi posudbe

Revidirani MRS 23 Troškovi posudbe izdan je u ožujku 2007. godine, a njegova primjena će se odnositi za financijsku godinu od 01. siječnja 2008. godine. Standard je bio revidiran zbog zahtjeva kapitalizacije troškova posudbe koji se izravno mogu pripisati kvalificiranoj imovini. Kvalificirana imovina je imovina kojoj je potrebno znatno vremensko razdoblje da bi bila spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju. Društvo neće unaprijed usvajati navedeni standard.

IFRIC 12 Ugovor o koncesiji

Društvo neće primijeniti ovaj standard, jer se na njega ne odnosi.

IFRIC 13 Program odanosti kupaca

Društvo neće primijeniti ovaj standard, jer se na njega ne odnosi.

IFRIC 14 MRS 19 Ograničenja utvrđenih opcijskih prava, minimalni zahtjevi nadoknađivanja i njihovi međuođnosi

Društvo neće primijeniti ovaj standard, jer se na njega ne odnosi.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

3 Naknada za upravljanje

Prihodi od naknada upravljanja fondovima iznose 471 tisuću kuna (2006. godine: 147 tisuća kuna) i obračunavaju se sukladno Statutu za pojedini dobrovoljni mirovinski fond.

4 Troškovi marketinga

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Slanje pojedinačnih pisama članovima	20	13
Grafičke usluge tiska i uveza	94	76
Usluge promidžbe (televizija, radio, plakati, internet)	23	123
Usluge promidžbe- mediji (tisak)	22	251
Promidžbeni materijal	24	13
Sponzorstva u cilju promidžbe	22	12
Troškovi marketinške agencije	7	36
Ukupno	212	524

U prošlogodišnjim revidiranim financijskim izvješćima naknade suradnicima za prikupljanje članova bile su uključene u troškove marketinga u iznosu 1.575 tisuća kuna.

5 Naknade suradnicima za prikupljanje članova

Naknade suradnicima za prikupljanje članova odnose se na neto naknade, porez i prirez fizičkim osobama s kojima Društvo ima potpisane ugovore, kao i naknade pravnim osobama s kojima Društvo također ima potpisane ugovore za prikupljanje članova.

6 Troškovi osoblja

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Neto plaće	281	247
Primanja zaposlenih	19	19
Doprinosi iz i na plaće	110	87
Porez i prirez na dohodak	191	163
Ukupno	601	516

Broj djelatnika na dan 31. prosinca 2007. godine bio je 3 (31. prosinca 2006. godine 3). U troškove neto plaća, troškove doprinosa, poreza i prireza uključena su i primanja direktora.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

7 Amortizacija

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Amortizacija materijalne imovine	47	6
Amortizacija nematerijalne imovine	79	48
Ukupno	126	54

8 Troškovi usluga

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Usluge održavanja i zaštite (servisne usluge)	169	119
Usluge telefona, pošte i prijevoza	114	107
Intelektualne i osobne usluge	131	139
Usluge zakupa	79	157
Usluge studentskog i omladinskog servisa	65	76
Komunalne usluge	19	7
Ostale vanjske usluge	138	148
Ukupno	715	753

U prošlogodišnjim revidiranim financijskim izvješćima ostali troškovi poslovanja sadržavali su i troškove usluga koji su u ovim financijskim izvješćima prikazani odvojeno.

9 Ostali troškovi poslovanja

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Nerealizirani gubitak pri vrednovanju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	174	84
Realizirani gubitak ostvaren prodajom financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	101	-
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	25	17
Premije osiguranja	17	14
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	14	9
Troškovi reprezentacije	11	13
Doprinosi, članarine i slična davanja	11	6
Ostali troškovi poslovanja	39	55
Ukupno	392	198

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

U prošlogodišnjim revidiranim financijskim izvješćima ostali troškovi poslovanja sadržavali su i materijalne troškove u iznosu od 20 tisuća kuna, koji su u ovim financijskim izvješćima prikazani odvojeno, pa su i usporedni podaci 2006. godine iskazani sukladno 2007. godini.

10 Financijski prihodi i rashodi

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata	606	589
Pozitivne tečajne razlike	113	185
	<u>719</u>	<u>774</u>
<i>Financijski rashodi</i>		
Negativne tečajne razlike	(109)	(123)
	<u>(109)</u>	<u>(123)</u>
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	<u>609</u>	<u>651</u>

U prošlogodišnjim revidiranim financijskim izvješćima financijski prihodi sadržavali su i nerealizirane kapitalne dobitke u iznosu od 52 tisuća kuna, koji su u ovim financijskim izvješćima prikazani pod ukupnim prihodima od upravljanja fondom, dok su financijski rashodi sadržavali nerealizirane kapitalne gubitke u iznosu od 101 tisuća kuna, koji su prikazani pod ukupnim rashodima od upravljanja fondovima. Usporedni podaci za 2006. godinu odražavaju promjenu reklasifikacije sukladno 2007. godini.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

11 Porezi

Porez na dobitak obračunava se po stopi od 20% oporezivog dobitka Društva.

Društvo ima prenijete porezne gubitke koji se mogu prenositi pet godina od godine u kojoj su nastali, pa je iskoristilo te gubitke i u 2007. godini nema poreznu obvezu.

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Računovodstveni gubitak / dobitak prije oporezivanja	(819)	47
Porez po stopi od 20%	(164)	9
<i>Porezni utjecaj porezno nepriznanih rashoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi reprezentacije	2	2
Korištenje osobnih vozila u privatne svrhe	3	4
Sponzorstva	5	-
Nerealizirani gubitak kod obveznica	35	17
<i>Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi obrazovanja i stručne literature	(2)	(8)
Porez	(121)	24
Porezni utjecaj prenijetih poreznih gubitaka		
Prenijeti porezni učinak poreznog gubitka	104	128
Iskorišteni porezni učinak prenijetih poreznih gubitaka	-	(24)
Istekao porezni učinak prenijetih poreznih gubitaka	-	-
Porezni učinak poreznog gubitka za prijenos	225	104
Porezna obveza tekuće godine	-	-

Društvo ima pravo prijenosa svojih poreznih gubitaka u iznosu od 516 tisuća kuna (20% -104 tisuće kuna) do 2010. godine, i u iznosu od 606 tisuća kuna (20% 121 tisuću kuna) do 2012. godine. Društvo nije iskazalo odgođenu poreznu imovinu po osnovi prenijetih poreznih gubitaka u svojim financijskim izvješćima radi neizvjesnosti ostvarivanja oporezivog prihoda u idućem razdoblju.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

12 Nematerijalna imovina

	Ukupno tisuće kuna
Nabavna vrijednost	
1. siječnja 2007. godine	275
Povećanja	90
31. prosinca 2007. godine	365
Akumulirana amortizacija	
1. siječnja 2007. godine	67
Trošak amortizacije za godinu	80
31. prosinca 2007. godine	147
Neto knjigovodstvena vrijednost	
1. siječnja 2007. godine	208
31. prosinca 2007. godine	218

13 Materijalna imovina

	Oprema	Vozila	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Nabavna vrijednost			
1. siječnja 2007. godine	29	-	29
Povećanja	48	189	237
31. prosinca 2007. godine	77	189	266
Ispravak vrijednosti			
1. siječnja 2007. godine	10	-	10
Trošak amortizacije za godinu	12	35	47
31. prosinca 2007. godine	22	35	57
Neto knjigovodstvena vrijednost			
1. siječnja 2007. godine	19	-	19
31. prosinca 2007. godine	55	154	209

Povećanje vrijednosti materijalne imovine u 2007. godini u iznosu od 189 tisuća kuna odnosi na nabavu automobila za potrebe Društva.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

14 Potraživanja od mirovinskog fonda

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Potraživanja za ulaznu naknadu Expert	212	317
Potraživanja za ulaznu naknadu Protect	91	48
Potraživanje za naknadu za upravljanje Expert	46	16
Potraživanje za naknadu za upravljanje Protect	11	6
Ukupno	360	387

15 Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Obveznice	7.106	9.441
Ukupno	7.106	9.441

Društvo je na dan 31. prosinca 2006. imalo 9.441 tisuća kuna u vrijednosnicama MFKN 2013-137A8 i RHMF-O-103A koje je prodalo u 2007. godini i ostvarilo neto gubitak u iznosu 14 tisuća kuna.

16 Kratkoročni depoziti

	Kamatna stopa na dan ugovora	Banka	Dospijeće	31 prosinca 2007. godine tisuće kuna
Depozit				
Kratkoročni depozit - HRK	8%	Privredna banka d.d.	04.01.2008	2.013
Kratkoročni depozit - EUR	5,35%	Privredna banka d.d.	04.01.2008	3.663
Kamata na depozite				10
Ukupno				5.686
				31 prosinca 2006. godine
Kratkoročni depozit - HRK	5%	Volksbank d.d.	03.01.2007	4.056
Kamata na depozite				101
Ukupno				4.157

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

17 Novac u banci i blagajni

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Žiro račun Erste banka	401	742
Devizni žiro račun	129	66
Ostali žiro računi	2	2
Blagajna	-	1
Ukupno	532	811

18 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2007. godine predstavlja upisani temeljni kapital u iznosu od 15.000 tisuća kuna, koji je u cijelosti uplaćen. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 24. prosinca 2004. godine, a kapital je uplaćen dana 4. siječnja 2005. godine.

Na dan 31. prosinca 2007. godine 100% vlasnik Društva je Erste & Steiermärkische banka d.d. Rijeka.

19 Obveze prema dobavljačima

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Domaći dobavljači pravne osobe	53	49
Domaći dobavljači fizičke osobe	171	344
Obveze za ugovore preko student servisa	-	11
Ukupno	224	404

20 Obveze prema zaposlenicima

Obveze prema zaposlenicima iznose 27 tisuća kuna (2006. godine: 24 tisuće kuna) i odnose se na neto plaće za prosinac 2007. godine.

21 Obveze za poreze, doprinose i ostale naknade

Obveze za poreze i doprinose iz plaća i na plaće te ostale naknade iznose 26 tisuća kuna (2006. godine: 27 tisuće kuna) i odnose se na neto plaću za prosinac 2007. godine.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

22 Obveze prema banci skrbniku i mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Obveze za naknade za trgovanje Expert	14	-
Obveze prema banci skrbniku Expert	4	3
Obveze prema banci skrbniku Protect	2	2
Ukupno	20	5

23 Ukalkulirani troškovi

Ukalkulirani troškovi nastali u 2007. godini za koje nije primljena faktura na dan 31. prosinca 2007. iznose 286 tisuća kuna (2006. godine: 214 tisuća kuna).

24 Transakcije s povezanim stranama

Povezanim stranama smatraju se one strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Društvo imalo s povezanim stranama u navedenom razdoblju.

	Godina	Prihodi tisuće kuna	Rashodi tisuće kuna	Potraživanja tisuće kuna	Obveze tisuće kuna
Erste d.o.o.	2007	-	-	-	23
Diners	2007	-	-	-	10
Erste & Steiermaerkische s- Leasing d.o.o.	2007	-	3	-	-
Erste & Steiermaerkische Banka	2007	11	642	2	46
	2006	23	774	1	142
Erste vrijednosni papiri d.o.o.	2007	10	-	-	-
	2006	-	9	-	-
Erste Plavi Expert	2007	2.027	96	260	18
	2006	1.148	51	333	-
Erste Plavi Protect	2007	394	18	102	2
	2006	303	24	56	-
Ukupno	2007	2.442	759	364	99
	2006	1.474	858	390	142

MRS 24 zahtijeva objavljivanje povezanih stranaka, kao i objavu isplaćenih naknada ključnim osobama uprave. Društvo smatra da Uprava Društva i Nadzorni odbor Društva predstavljaju ključne osobe uprave. U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja uprave koja ukupno iznose u 2007. godini 372 tisuće kuna (2006. godine 251 tisuću kuna).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

25 Financijski instrumenti

Društvo ne ulaže u izvedene financijske instrumente. Politike upravljanja rizicima koji se odnose na kratkoročno financiranje, upravljanje novčanim sredstvima i obvezama mogu se sažeto prikazati kako slijedi:

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana financijskog instrumenta neće izvršiti obvezu čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik Društva koncentriran je na dva mirovinska fonda koje je ono osnovalo i upravlja njima, s obzirom da se većina transakcija Društva odnosi na taj fond.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Društvo nema obveza u pogledu financijskih instrumenata i da ima znatne količine novca i novčanih ekvivalenata, rizik je nizak.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Društvo je izloženo tečajnom riziku jedino u smislu oročenih deviznih depozita, koji su međutim oročeni na vrlo kratke rokove s mogućnošću prijevremenog razvrgavanja u slučaju nepovoljnih kretanja.

Kamatni rizik

Kamatni rizik cijene je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju za taj financijski instrument. Kamatni rizik tjeka novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena. Društvo nema zajmova pa je ovaj rizik zanemariv.