

**ERSTE DMD DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU ZA  
UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOM**

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2008. godine  
zajedno s izvješćem ovlaštenog revizora

## Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	1
Mišljenje neovisnog revizora	3
Erste DMD d.o.o. Račun dobitka i gubitka društva	4
Erste DMD d.o.o. Bilanca društva	5
Erste DMD d.o.o. Izvješće o promjenama glavnice društva	6
Erste DMD d.o.o. Izvješće 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») i Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond («Protect»). 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, 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 2008. i 2007. godine.

### Uprava i direktori

#### Nadzorni odbor

Marko Krajina	predsjednik	od 17.rujna 2007. godine
Zdenko Matak	predsjednik	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, 30. siječnja 2009. godine

## Izvješće 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 2008. 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 9 do 25.

### **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 prikazanima 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.

## Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

### **Mišljenje**

Po našem mišljenju financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2008. godine, rezultate njegova poslovanja te novčani tijek za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja

Ernst & Young d.o.o.  
Republika Hrvatska

Željko Faber  
Ovlašteni revizor

Zagreb, 30. siječnja 2009. godine

Račun dobitka i gubitka društva ERSTE DMD d.o.o.  
za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine

	Bilješke	2008. HRK '000	2007 HRK '000
<i>Prihodi od upravljanja fondom</i>			
Naknada za upravljanje	3	847	471
Ulazna naknada		1.503	1.949
<b>Ukupni prihodi od upravljanja fondom</b>		<b>2.350</b>	<b>2.420</b>
<i>Rashodi od upravljanja fondom</i>			
Troškovi marketinga	4	(148)	(212)
Naknade suradnicima za prikupljanje članova	5	(1.379)	(1.843)
Ostali troškovi upravljanja mirovinskim fondom		(73)	(184)
<b>Ukupni rashodi od upravljanja fondom</b>		<b>(1.600)</b>	<b>(2.239)</b>
<b>Dobitak od upravljanja fondom</b>		<b>750</b>	<b>181</b>
Ostali prihodi	6	570	256
<i>Rashodi od poslovanja društva</i>			
Troškovi osoblja	7	(790)	(601)
Amortizacija	8	(155)	(126)
Troškovi usluga	9	(792)	(715)
Materijalni troškovi		(23)	(32)
Ostali troškovi poslovanja	10	(899)	(392)
<b>Ukupni rashodi od poslovanja društva</b>		<b>(2.659)</b>	<b>(1.866)</b>
<b>Gubitak redovnog poslovanja</b>		<b>(1.339)</b>	<b>(1.429)</b>
Financijski prihodi	11	888	719
Financijski rashodi	11	(199)	(109)
<b>Neto rezultat iz financijskih djelatnosti</b>		<b>689</b>	<b>610</b>
<b>(Gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(650)</b>	<b>(819)</b>
Porezi	12	-	-
<b>Neto gubitak razdoblja</b>		<b>(650)</b>	<b>(819)</b>

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

# Bilanca društva ERSTE DMD d.o.o.

31. prosinca 2008. godine

AKTIVA	Bilješke	31. prosinca 2008 HRK 000	31. prosinca 2007 HRK 000
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina	13	172	218
Materijalna imovina	14	175	209
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>347</b>	<b>427</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
<i>Potraživanja</i>			
Potraživanja od mirovinskog fonda	15	244	360
Ostala potraživanja		30	45
<i>Financijska imovina</i>			
Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	16	4.417	7.106
Depoziti	17	8.022	5.686
Novac u banci i blagajni	18	350	532
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>13.063</b>	<b>13.729</b>
<b>Plaćeni troškovi budućeg razdoblja</b>		<b>1</b>	<b>15</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>13.411</b>	<b>14.171</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Temeljni kapital	19	15.000	15.000
(Prenijeti gubitak)		(1.412)	(593)
(Gubitak) tekuće godine		(650)	(819)
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>		<b>12.938</b>	<b>13.588</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	20	145	224
Obveze prema zaposlenicima	21	35	27
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	22	34	26
Obveze prema banci skrbniku i mirovinskim fondovima		-	20
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		<b>214</b>	<b>297</b>
<b>Ukalkulirani troškovi</b>	23	<b>259</b>	<b>286</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>13.411</b>	<b>14.171</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ove bilance.

Odobрили i potpisali u ime Društva ERSTE DMD d.o.o. 30. siječnja 2009. godine:

Senka Fekeža Klemen  
Direktorica

Petar Vlaić  
Prokurist



Izvešće o promjenama glavnice društva ERSTE DMD d.o.o.  
za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine

	Upisani kapital HRK 000	Prenijeti (gubitak) HRK 000	(Gubitak) za tekuću godinu	Ukupno HRK 000
<b>Stanje 1. siječnja 2007. godine</b>	<b>15.000</b>	<b>(593)</b>	-	<b>14.407</b>
Gubitak za tekuću godinu	-	-	(819)	(819)
<b>Stanje 31. prosinca 2007. godine</b>	<b>15.000</b>	<b>(593)</b>	<b>(819)</b>	<b>13.588</b>
Preneseni gubitak	-	(819)	819	-
Gubitak za tekuću godinu	-	-	(650)	(650)
<b>Stanje 31. prosinca 2008. godine</b>	<b>15.000</b>	<b>(1.412)</b>	<b>(650)</b>	<b>12.938</b>

Izvešće o novčanom tijeku društva ERSTE DMD d.o.o.  
za godinu završenu 31. prosinca 2008. godine

	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Neto dobitak/ (gubitak) tekuće godine	(650)	(819)
<i>Usklađenje neto gubitka za neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima:</i>		
Prihodi od kamata	(888)	(607)
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	155	126
Povećanje obračunanih troškova	(27)	72
<i>Promjene radnog kapitala</i>		
Garancije	-	-
Smanjenje / (Povećanje) vrijednosnica koje se vrednuju kroz račun dobitka i gubitka	2.643	2.213
Smanjenje / (Povećanje) potraživanja	13	219
(Smanjenje) / Povećanje ostalih obveza	(83)	(164)
(Smanjenje) / Povećanje odgođeno priznatih troškova	14	(15)
<b>Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>	<b>1.177</b>	<b>1.025</b>
<i>Ulagačke aktivnosti</i>		
Primici od kamata	888	607
Smanjenje zajmova koje je kreiralo društvo		-
Kupnja materijalne imovine	(48)	(90)
Kupnja nematerijalne imovine	(27)	(236)
<b>Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima</b>	<b>813</b>	<b>281</b>
<i>Financijske aktivnosti</i>		
Povećanje depozita kod banaka	(2.172)	(1.585)
<b>Neto novac (iskorišten u)/ostvaren u financijskim aktivnostima</b>	<b>(2.172)</b>	<b>(1.585)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>(182)</b>	<b>(279)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b>532</b>	<b>811</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>350</b>	<b>532</b>

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 2008. godine odobreno je u skladu s odlukom Uprave od 30 siječnja 2009. 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 (HRK '000).

### 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 2008. godine bio je 7,324425 kune za 1 euro (31. prosinca 2007. godine 7,325131 kune za 1 euro).

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunati 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.

### Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje fondom koristilo je prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su priznati 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 nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Ulaganja u materijalnu imovinu iskazana su po povijesnom trošku nabave, umanjanim za akumuliranu amortizaciju i umanjnje 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,:

	<b>2008. i 2007. godine</b>	<b>Vijek trajanja</b>
	<b>Stopa</b>	<b>Godine</b>
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 umanjnje 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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Financijski instrumenti**

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

Društvo je izradilo svoju strategiju ulaganja u financijske instrumente 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.

#### *Financijska imovina kroz račun dobitka i gubitka*

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 vrijednosnog papira, čija cijena je službeno kotirana na priznatim 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 u okviru "Nerealizirane dobiti ili gubitaka financijskih instrumenata"..

#### *Imovina raspoloživa za prodaju*

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 ponuđenoj 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. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi do datuma podmirenja kad prelazi vlasništvo.

### **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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Novac i novčani ekvivalenti**

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.

### **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 za godinu završenu 31 prosinca 2008, koja se izračunava za svaki dan procjene neto imovine Fondova i naplaćuje mjesečno.
3. izlaznu naknadu, koja se obračunava po propisanoj stopi 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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **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 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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja**

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu izuzev kako slijedi.

Društvo je tijekom godine usvojilo slijedeće nove i izmijenjene MSFI i IFRIC tumačenja. Usvajanje dopuna standarda i tumačenja nema utjecaja na financijski rezultat Društva, no zahtjeva dodatna objavljivanja, uključujući u nekim slučajevima promjene računovodstvenih politika:

*IFRIC 11 – MSFI 2 – Transakcije s vlastitim dionicama i dionicama grupe (na snazi od 1. ožujka 2007. godine)*

*IFRIC 12 – Ugovori o koncesijama (na snazi od 1. siječnja 2008. godine)*

*IFRIC 13 - Programi vjernosti kupaca (na snazi od 1. srpnja 2008. godine)*

*IFRIC 14, MRS 19 – Ograničenja imovine od definiranih primanja, minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi za godišnja razdoblja koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine)*

*IFRIC 15, Ugovori o izgradnji nekretnina (na snazi od 1 listopada 2008)*

*MRS 39 i IFRIC 7: Reklasifikacija Financijske Imovine (na snazi od 1. srpnja 2008)*

*Standardi, tumačenja i dodaci objavljenim standardima koji još nisu u primjeni*

Objavljeni su određeni novi standardi dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena obvezna za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine. Društvo nije počelo s ranijom primjenom slijedećih standarda i tumačenja, te će razmotriti da li će ih primijeniti kad postanu obavezni, kako slijedi:

*MRS 1 – Prezentiranje financijskih izvješća – revidirani (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)*

*MSFI 3 (revidiran 2008. godine) – Poslovne kombinacije - revidiran (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)*

*IFRS 8 – Segmenti poslovanja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine, usvojen i objavljen od strane EU 22. studenog 2007).*

*MRS 23 (dopuna), Troškovi posudbe (na snazi za godišnja razdoblja koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine)*

*MRS 27 (nadopunjen 2008. godine) – Nadopune MRS-a 27 (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)*

*Dopune MRS-u 1 i MRS-u 32: Financijski instrumenti opcija na prodaju (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)*

*IFRIC 16, Zaštita neto ulaganja (na snazi od 1 siječnja 2009)*

*IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (na snazi od 1 srpnja 2009)*

*MRS 39 Priznavanje i mjerenje: Izaberivi instrumenti zaštite (na snazi od 1. srpnja 2009)*



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 3 Naknada za upravljanje

Prihodi od naknada upravljanja fondovima iznose 847 tisuća kuna (2007. godine: 471 tisuća kuna) i obračunavaju se sukladno Statutu za pojedini dobrovoljni mirovinski fond.

### 4 Troškovi marketinga

	<b>2008.</b> <b>HRK 000</b>	<b>2007.</b> <b>HRK 000</b>
Grafičke usluge tiska i uveza	98	94
Slanje pojedinačnih pisama članovima	39	20
Promidžbeni materijal	10	24
Usluge promidžbe (televizija, radio, plakati, Internet, tisak)	-	45
Sponzorstva u cilju promidžbe	-	22
Troškovi marketinške agencije	1	7
<b>Ukupno</b>	<b>148</b>	<b>212</b>

### 5 Naknade suradnicima za prikupljanje članova

Naknade suradnicima za prikupljanje članova u iznosu 1.379 tisuća kuna (2007 godine: 1.843 tisuće kuna) 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 Ostali prihodi

Ostali prihoda u iznosu 570 tisuća kuna većinom se odnose na nerealiziranu dobit od financijske imovine u iznosu 447 tisuća kuna (2007: 139 tisuća i 111 tisuća kuna realizirane dobiti od prodaje financijske imovine) prihod od PR i ostalih usluga u iznosu 123 tisuće kuna (2007: 6 tisuća kuna).

### 7 Troškovi osoblja

	<b>2008</b> <b>HRK 000</b>	<b>2007</b> <b>HRK 000</b>
Neto plaće	374	281
Doprinosi iz i na plaće	248	110
Porez i prirez na dohodak	139	191
Ostala primanja zaposlenih	29	19
<b>Ukupno</b>	<b>790</b>	<b>601</b>

Broj djelatnika na dan 31. prosinca 2008. godine bio je 3 (31. prosinca 2007. godine 3). U troškove neto plaća, troškove doprinosa, poreza i prireza uključena su i primanja direktora.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 8 Amortizacija

	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>
	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
Amortizacija nematerijalne imovine	95	79
Amortizacija materijalne imovine	60	47
<b>Ukupno</b>	<b>155</b>	<b>126</b>

### 9 Troškovi usluga

	<b>2008</b>	<b>2007.</b>
	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
Usluge održavanja i zaštite	166	169
Usluge zakupa	159	79
Intelektualne i osobne usluge	157	131
Usluge telefona, pošte i prijevoza	147	114
Usluge studentskog i omladinskog servisa	55	65
Komunalne usluge	20	19
Ostale vanjske usluge	88	138
<b>Ukupno</b>	<b>792</b>	<b>715</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 10 Ostali troškovi poslovanja

	2008. HRK 000	2007. godine HRK 000
Nerealizirani gubitak pri vrednovanju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	715	174
Realizirani gubitak ostvaren prodajom financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka	42	101
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	28	25
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	25	14
Premije osiguranja	13	17
Troškovi reprezentacije	11	11
Doprinosi, članarine i slična davanja	8	11
Ostali troškovi poslovanja	57	39
<b>Ukupno</b>	<b>899</b>	<b>392</b>

Nerealizirani gubitak pri vrednovanju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka se odnosi na obveznicu RHMF 2019 koja je u portfelju Društva na dan 31. prosinca 2008.

### 11 Financijski prihodi i rashodi

	2008. HRK 000	2007. HRK 000
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata	691	606
Pozitivne tečajne razlike	197	113
	<b>888</b>	<b>719</b>
<i>Financijski rashodi</i>		
Negativne tečajne razlike	(199)	(109)
	<b>(199)</b>	<b>(109)</b>
<b>Neto rezultat od financijskih aktivnosti</b>	<b>689</b>	<b>610</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 12 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, Odgođena porezna imovina priznaje se za sve odbitne privremene razlike, u onoj mjeri u kojoj se mogu iskoristiti u kojoj je vjerojatno da će biti oporezive dobiti. Na svaki datum bilance preneseni iznos nepriznatog odgođenog poreza na prihod se ponovno procjenjuje.

	<b>2008.</b>	<b>2007</b>
	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
Računovodstveni gubitak / dobitak prije oporezivanja	(650)	(819)
Porez po stopi od 20%	(130)	(164)
<i>Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi reprezentacije	2	2
Korištenje osobnih vozila u privatne svrhe	3	3
Sponzorstva	-	5
Nerealizirani gubitak kod obveznica	54	9
<i>Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi obrazovanja	(7)	(2)
Porez	(78)	(147)
Porezni utjecaj prenijetih poreznih gubitaka	(250)	(103)
Prenijeti porezni učinak poreznog gubitka	-	-
Iskorišteni porezni učinak prenijetih poreznih gubitaka	-	-
Porezni učinak poreznog gubitka za prijenos	(328)	250
Porezna obveza tekuće godine	-	-

Društvo ima pravo prijenosa svojih poreznih gubitaka do godina kako slijedi:

	<b>Porezni gubitak</b>	<b>Porezni učinak</b>
2013	(390)	(78)
2012	(735)	(147)
2011	-	-
2010	(516)	(103)
2009	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>1.641</b>	<b>328</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Društvo nije iskazalo odgođenu poreznu imovinu po osnovi prenijetih poreznih gubitaka u svojim financijskim izvješćima radi neizvjesnosti ostvarivanja oporezivog prihoda u idućem razdoblju.

### 13 Nematerijalna imovina

	<b>Ukupno HRK 000</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>	
01.siječnja 2007	275
Povećanja	90
<b>1. siječnja 2008. godine</b>	<b>365</b>
Povećanja	48
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>413</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>	
01. siječnja 2007. godine	67
Amortizacija za tekuće razdoblje	80
<b>1. siječnja 2008. godine</b>	<b>147</b>
Trošak amortizacije za godinu	94
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>241</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
<b>01. siječnja 2007. godine</b>	<b>208</b>
<b>1. siječnja 2008. godine</b>	<b>218</b>
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>172</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 14 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema	Vozila	Ukupno
	HRK 000	HRK 000	HRK 000
<b>Nabavna vrijednost</b>			
01.siječnja 2007	29	-	29
Povećanja	48	189	237
<b>1. siječnja 2008. godine</b>	<b>77</b>	<b>189</b>	<b>266</b>
Povećanja	26	-	26
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>103</b>	<b>189</b>	<b>292</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
01. siječnja 2007. godine	10	-	10
Trošak amortizacije za godinu	12	35	47
<b>1. siječnja 2008. godine</b>	<b>22</b>	<b>35</b>	<b>57</b>
Trošak amortizacije za godinu	22	38	60
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>44</b>	<b>73</b>	<b>117</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>1. siječnja 2007. godine</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>19</b>
<b>1. siječnja 2008. godine</b>	<b>55</b>	<b>154</b>	<b>209</b>
<b>31. prosinca 2008. godine</b>	<b>59</b>	<b>116</b>	<b>175</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 15 Potraživanja od mirovinskog fonda

	31. prosinca 2008 HRK 000	31. prosinca 2007 HRK 000
Potraživanja za ulaznu naknadu Expert	108	212
Potraživanja za ulaznu naknadu Protect	57	91
Potraživanje za naknadu za upravljanje Expert	59	46
Potraživanje za naknadu za upravljanje Protect	20	11
<b>Ukupno</b>	<b>244</b>	<b>360</b>

Potraživanja od Fonda se odnose na ulaznu naknadu i naknadu za upravljanje za prosinac 2008. Naknada za Društvo se obračunava dnevno, a plaća se svakog početka mjeseca za prethodni.

### 16 Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobitka i gubitka

	31. prosinca 2008 HRK 000	31. prosinca 2007 HRK 000
Obveznice	4.417	7.106
<b>Ukupno</b>	<b>4.417</b>	<b>7.106</b>

Društvo je na dan 31. prosinca 2007. imalo 2.362 tisuće kuna u vrijednosnicama MFKN 2017-172A5 koje je prodalo u 2008. godini i ostvarilo neto gubitak u iznosu 42 tisuća kuna.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 17 Kratkoročni depoziti

	Kamatna stopa na dan ugovora	Banka	Dospijeće	31 prosinca 2008. HRK 000
Kratkoročni depozit	4,5%	Privredna banka Zagreb d.d.	7. siječnja 2009	1.948
Kratkoročni depozit	6,8%	Volksbank d.d.	15. srpnja 2009	2.400
Kratkoročni depozit	6,2%	Zagrebačka banka d.d.	21. siječnja 2009	3.500
Kamate na depozite				174
<b>Ukupno</b>				<b>8.022</b>
				<b>31 prosinca 2007.</b>
Kratkoročni depozit - HRK	8%	Privredna banka Zagreb d.d.	04.siječnja 2008	2.013
Kratkoročni depozit - EUR	5,35%	Privredna banka Zagreb d.d.	04.siječnja 2008	3.663
Kamata na depozite				10
<b>Ukupno</b>				<b>5.686</b>

### 18 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2008 HRK 000	31. prosinca 2007 HRK 000
Žiro račun Erste & Steiermärkische banka d.d.	218	401
Devizni žiro račun	129	129
Ostali žiro računi	3	2
<b>Ukupno</b>	<b>350</b>	<b>532</b>

### 19 Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2008. 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 2008. godine 100% vlasnik Društva je Erste & Steiermärkische banka d.d. Rijeka.

Temeljem Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, minimalni kapital Društva pri osnivanju iznosi 15.000 tisuća kuna.



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 20 Obveze prema dobavljačima

	31. prosinca 2008 HRK 000	31. prosinca 2007 HRK 000
Domaći dobavljači	67	53
Obveze za ugovore o djelu	68	171
Obveze za ugovore preko student servisa	10	-
<b>Ukupno</b>	<b>145</b>	<b>224</b>

### 21 Obveze prema zaposlenicima

Obveze prema zaposlenicima iznose 35 tisuća kuna (2007. godine: 27 tisuće kuna) i odnose se na neto plaće za prosinac 2008. godine.

### 22 Obveze za poreze, doprinose i ostale naknade

Obveze za poreze i doprinose iz plaća i na plaće te ostale naknade iznose 34 tisuća kuna (2007. godine: 26 tisuće kuna).

### 23 Ukalkulirani troškovi

Ukalkulirani troškovi nastali u 2008. godini za koje nije primljena faktura na dan 31. prosinca 2008. iznose 259 tisuća kuna (2007. godine: 286 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.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 25 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

	Godina	Prihodi HRK 000	Rashodi HRK 000	Potraživanja HRK 000	Obveze HRK 000
Erste d.o.o.	2008	-	-	-	1
	2007	-	-	-	23
Diners	2008	-	1	-	4
	2007	-	-	-	10
Erste & Steiermaerkische s- Leasing d.o.o.	2008	-	-	-	-
	2007	-	3	-	-
Erste & Steiermaerkische Banka	2008	14	561	1	44
	2007	11	642	2	46
Erste vrijednosni papiri d.o.o.	2008	-	-	-	-
	2007	10	-	-	-
Procurement Services HR d.o.o.	2008	-	10	-	-
	2007	-	-	-	-
Erste Plavi Expert	2008	1.820	-	166	-
	2007	2.027	96	260	18
Erste Plavi Protect	2008	530	-	76	-
	2007	394	18	102	2
<b>Ukupno</b>	<b>2008</b>	<b>2.364</b>	<b>572</b>	<b>243</b>	<b>49</b>
	<b>2007</b>	<b>2.442</b>	<b>759</b>	<b>364</b>	<b>99</b>

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 2008. godini 376 tisuće kuna (2007. godine 372 tisuće kuna).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **26 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. Izloženost društva tečajnom riziku odnosi se na ulaganje u obveznice koje su izražene u Euro valuti. Moguća promjena tečaja Euro valute za +/- 5%, dok su sve ostale varijable konstantne, će rezultirati u promjeni dobiti prije poreza za +/- 220 tisuća kuna.

#### *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 tijekom novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena. Društvo nema zajmova pa je ovaj rizik zanemariv.