

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

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2011. godine
zajedno s izvješćem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Društva	1
Odgovornost za financijska izvješća	2
Izvješće neovisnog revizora	3
Erste DMD d.o.o. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Erste DMD d.o.o. Izvještaj o financijskom položaju	6
Erste DMD d.o.o. Izvještaj o novčanim tokovima	8
Erste DMD d.o.o. Izvještaj o promjenama kapitala	9
Bilješke uz financijska izvješća	11

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“), Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond („Protect“) te Zatvorenim dobrovoljnim cestarskim mirovinskim fondom („ZDCMF“). Društvo je upisano u sudski registar Trgovačkoga suda u Zagrebu dana 24. prosinca 2004. godine. Društvo odgovara za poslovanje Experta, Protecta te ZDCMF-a i štetu koju bi pretrpjeli vlasnici udjela u fondovima zbog kršenja Zakona i Statuta Experta, Protecta i ZDCMF 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.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je 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 0,036% ukupne imovine Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine (za 2010. godinu: 0,036%).

Uprava i direktori

Nadzorni odbor

Nikolina Mikulić	Predsjednica Nadzornog odbora	od 29. srpnja 2011.
Marko Berić	Predsjednik Nadzornog odbora	do 28. studenog 2011.
Zdenko Matak	Zamjenik Predsjednice Nadzornog odbora	od 07. srpnja 2011.
Sandra Radnić	Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora	do 03. srpnja 2011.
Maja Kuhar Sobin	Članica Nadzornog odbora	od 15. prosinca 2011.
Nina Pentek	Članica Nadzornog odbora	do 15. srpnja 2011.

Uprava

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

Prokurist

Petar Vlaić

Odgovornost za financijska izvješća

Odgovornost za financijska izvješća

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava, 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, 31. siječnja 2012. godine

Izvešće neovisnog revizora

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

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja („financijski izvještaji“) društva Erste DMD d.o.o. (dalje: „Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koje su prikazane na stranicama 4 do 34).

Odgovornosti Uprave

Uprava mirovinskog društva je odgovorna za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, njegove financijske rezultate i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj.

Zvonimir Madunić

Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.

Zagreb, 31. siječnja 2012. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti ERSTE DMD d.o.o.
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.
I	Prihodi od upravljanja fondom (Σ od AOP 46 do AOP49)	45		4.151.931	4.167.169
	a) Naknada od uplaćenih doprinosa	46		2.239.088	1.766.870
	b) Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda	47	3	1.910.780	2.400.299
	c) Naknada za izlaz	48		2.063	-
	d) Nagrada za uspješnost	49		-	-
II	Rashodi od upravljanja fondom (Σ od AOP51 do AOP54)	50		-2.047.498	-1.682.805
	a) Transakcijski troškovi	51		-915	-1.094
	b) Troškovi marketinga	52	4	-198.321	-230.152
	c) Troškovi agenata prodaje	53	5	-1.841.570	-1.445.789
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom	54		-6.691	-5.769
III	Dobit ili gubitak od upravljanja fondom (AOP45+AOP50)	55		2.104.433	2.484.364
IV	Rashodi od poslovanja društva (Σ od AOP57 do AOP61)	56		-2.192.678	-2.397.742
	a) Materijalni troškovi	57		-13.565	-23.704
	b) Troškovi osoblja	58	6	-974.700	-1.042.494
	c) Amortizacija i vrijednosna usklađenja ostale imovine	59	7	-117.377	-154.718
	d) Rezerviranja	60		-	-
	e) Ostali troškovi poslovanja	61	8	-1.087.036	-1.176.825
V	Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja (AOP55+AOP56)	62		-88.245	86.622
VI	Financijski prihodi i rashodi	63	9		
	a) Neto prihod od kamata	64		448.146	849.418
	b) Neto tečajne razlike	65		94.519	104.762
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	66		146.775	-
	d) Umanjenje financijskih instrumenata	67		-	-
VII	Neto financijski rezultat (Σ od AOP64 do AOP67)	68		689.439	954.180
VIII	Ostali prihodi i rashodi	69		75.941	-9.938
IX	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja (AOP62+AOP68+AOP69)	70		677.136	1.030.864
X	Porez na dobit	71	10	-	-80.527
XI	Dobit ili gubitak (AOP70+AOP71)	72		677.136	950.337

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti ERSTE DMD d.o.o. (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.
XII	Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP74 do AOP78)	73		209.356	-437.809
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	74		-	-
	b) aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	75		-	-
	c) nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	76		263.067	-494.922
	d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	77		-	-
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	78		-53.711	57.113
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	79		886.492	512.528
XIV	Reklasifikacijske usklade	80		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju ERSTE DMD d.o.o.
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010	31. prosinca 2011
	AKTIVA	1			
A	Imovina	2			
	I. Financijska imovina (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7+AOP9)	3		13.725.849	13.958.804
	1. Novac i novčani ekvivalenti	4	11	332.692	217.982
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5		-	-
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6	12	11.535.011	12.893.557
	4. Zajmovi i potraživanja	7	13	1.858.146	847.265
od toga jamstveni polog	8		-	-
	5. Financijska imovina koja se drži do dospelja	9		-	-
	II. Potraživanja (AOP11+AOP12+AOP13)	10		644.568	677.777
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	11	14	398.581	389.124
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	12		1.381	-
	3. Ostala potraživanja	13	15	244.606	288.653
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14		5.572	2.933
	IV. Odgođena porezna imovina	15		-	57.113
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	16	16	58.587	12.636
	VI. Ulaganja u nekretnine	17		-	-
	VII. Nematerijalna imovina	18	17	281.281	582.388
	VIII. Ostala imovina	19		-	-
B	UKUPNA AKTIVA (AOP3+AOP10+AOP14+AOP15+AOP16 + AOP17+AOP18+AOP19)	20		14.715.857	15.291.651
	Izvanbilančni zapisi	21		-	-

Izvještaj o financijskom položaju ERSTE DMD d.o.o. (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010	31. prosinca 2011
C	Kapital i rezerve (AOP24+AOP25+AOP26+AOP27+AOP31+AOP32)	23		14.116.980	14.629.508
	I. Upisani kapital	24	18	15.000.000	15.000.000
	II. Rezerve kapitala	25		-	-
	III. Rezerve	26		-	-
	IV. Revalorizacijske rezerve (od AOP28 do AOP30)	27		209.356	-228.453
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28		209.356	-228.453
	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29		-	-
	3. Ostale revalorizacijske rezerve	30		-	-
	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31		-1.769.512	-1.092.376
	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32		677.136	950.337
D	Obveze (od AOP34 do AOP39)	33		139.652	315.596
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	34	19	47.512	89.871
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove	35		-	-
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima	36		-	-
	IV. Obveze prema dobavljačima	37	19	17.240	26.999
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38		-	-
	VI. Ostale obveze	39	19	74.901	198.726
E	Rezerviranja	40		-	-
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41	20	405.514	346.547
G	Odgođene porezne obveze	42		53.711	-
H	UKUPNA PASIVA (AOP23+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43		14.715.857	15.291.651
	Izvanbilančni zapisi	44		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Odobрили i potpisali u ime Društva ERSTE DMD d.o.o. 31. siječnja 2012. godine:

Senka Fekeža Klemen
Direktorica

Petar Vlaić
Prokurist

Izveštaj o novčanim tokovima društva (indirektna metoda) ERSTE DMD d.o.o.
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

P o z i c i j a	AOP	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.
I. Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti (od AOP122 do AOP140)	121	10.358.494	1.028.888
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	122	677.136	950.337
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	123	117.377	154.718
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	124	-	-
Rezerviranja	125	-	-
Prihodi od kamata	126	-609.438	-835.036
Rashodi od kamata	127	-	-6
Umanjenje financijske imovine	128	-	-
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	129	57.556	9.457
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	130	-211.300	-98.557
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	131	9.596.463	-
Primici od kamata	132	609.438	784.703
Izdaci od kamata	133	-	6
Primici od dividendi	134	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	135	-	-
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	136	47.512	42.360
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	137	-197.474	9.759
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	138	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	139	271.224	11.147
Plaćen porez na dobit	140	-	-
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP142 do AOP146)	141	-10.224.952	-1.143.598
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu ili nematerijalnu imovinu	142	-261.994	-409.873
Povećanje/smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja	143	1.362.697	1.008.636
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	144	-11.325.655	-1.742.361
Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospjeća	145	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	146	-	-
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP148 do AOP152)	147	-	-
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	148	-	-
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	149	-	-
Uplate vlasnika društva	150	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	151	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	152	-	-
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP121+ AOP141+AOP147)	153	133.542	-114.710
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	154	199.150	332.692
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP153+AOP154)	155	332.692	217.982

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjeni kapitala ERSTE DMD d.o.o.
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 1. siječnja 2010	15.000.000	-	-	-	-	-2.061.756	292.244	-	13.230.488
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječnja 2010 (prepravljeno)	15.000.000	-	-	-	-	-2.061.756	292.244	-	13.230.488
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	677.136	-	677.136
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	209.356	-	-	-	-	209.356
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	292.244	-292.244	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2010 (tekućeg razdoblja)	-	-	-	209.356	-	292.244	384.892	-	886.492
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na 31. prosinca 2010	15.000.000	-	-	209.356	-	-1.769.512	677.136	-	14.116.980

Izveštaj o promjeni kapitala ERSTE DMD d.o.o. (nastavak)
za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Stanje 1. siječanj 2011.	15.000.000	-	-	209.356	-	-1.769.512	677.136	-	14.116.980
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječanj 2011. (prepravljeno)	15.000.000	-	-	209.356	-	-1.769.512	677.136	-	14.116.980
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	950.337	-	950.337
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-437.809	-	-	-	-	-437.809
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	677.136	-677.136	-	-
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2011.	-	-	-	-437.809	-	677.136	-273.201	-	512.528
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na 31. prosinac 2011.	15.000.000	-	-	-228.453	-	-1.092.376	950.337	-	14.629.508

Bilješke uz financijska izvješća

1 Profil Društva

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“), Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond („Protect“) te Zatvorenim dobrovoljnim cestarskim mirovinskim fondom („ZDCMF“).

Odobranje financijskih izvješća

Izdavanje financijskih izvješća društva ERSTE DMD d.o.o. („Društvo“) za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine odobreno je odlukom Uprave od 31. siječnja 2012. godine.

2 Računovodstvene politike

Osnove pripreme financijskih izvješća

Financijska su izvješća sastavljena po načelu povijesnog troška, osim ako se ne zahtjeva ili je dopušteno drugačije, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava.

Financijska izvješća Društva pripremljena su sukladno računovodstvenim propisima važećim u Republici Hrvatskoj. Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama Zakona o računovodstvu (ZoR) (Narodne Novine 109/2007). Sukladno članku 3. ZoR-a Društvo spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna i povezanih tumačenja koje je odredio Odbor za standarde financijskog izvještavanja („OSFI“) i objavio u Narodnim novinama Republike Hrvatske a koji su prethodno usvojeni u EU.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji mirovinskog društva pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 49/99, 63/00, 103/03, 177/04,71/07, 124/10 i 114/11), Zakonom o računovodstvu (Narodne novine broj 109/07) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 13/2010).

Zakonski računovodstveni propisi za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), a glavna razlika između računovodstvenih propisa za mirovinska društva u Republici Hrvatskoj i MSFI je zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne novine 13/2010), dok MSFI ne propisuje obrasce financijskih izvještaja.

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 2011. godine bio je 7,530420 kune za 1 euro (31. prosinca 2010. godine: 7,385173 kuna 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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u financijskim izvješćima: vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine i ostatak vrijednosti imovine pri obračunu amortizacije te procjena vrijednosti financijskih instrumenata, kao i ocjena povrativosti ulaganja i potraživanja te potreba za umanjnjem vrijednosti imovine.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

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

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji se ne mogu predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste za pripremu 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 razlikovati od procijenjenih.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Ulaganja u materijalnu imovinu iskazana su po povijesnom trošku nabave, umanjnjim 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 umanjnja 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 umanjnja 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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Obračun amortizacije provodi se po pravocrtnoj metodi tijekom korisnog vijeka upotrebe sredstva:

	2011. i 2010. 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. Dugotrajna nematerijalna imovina s neodređenim vijekom trajanja se ne amortizira.

Financijski instrumenti

Imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju predstavlja dužničke vrijednosnice. Ta se imovina početno priznaje po fer vrijednosti uvećanoj za trošak 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. Promjene u fer vrijednosti financijskog instrumenta iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru pozicije „nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju“.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Dani krediti i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi uključujući sve plaćene ili primljene naknade koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja (nastavak)

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamatne stope.

Razine fer vrijednosti

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

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

Društvo razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu.

Aktivno tržište

Društvo tržište smatra aktivnim ako se po prosudbi Uprave transakcije odvijaju dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za financijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima.

Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Neaktivno tržište

Uprava Društva redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno.

Društvo smatra tržište neaktivnim ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Uprave nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Datum trgovanja

Financijska imovina se priznaje 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. Kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi do datuma namire.

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 i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti se sastoje od novca u blagajni, na žiro i deviznim računima. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

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

Prihodi se priznaju kada je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritijecati u Društvo i kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti.

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 za Expert i Protect; jednokratna u visini 900 kuna za čitavo vrijeme trajanja članstva i višekratna naknada u visini od 8% godišnje iz uplaćenih doprinosa (do 01.listopada 2010. godine), te 8% na uplaćene doprinose (od 01.listopada 2010. godine) u Fond u prve tri godine članstva, najviše 400 kuna godišnje, a sljedećih sedam godina plaća se fiksna naknada od 20 kuna.
Ulazna naknada za ZDCMF obračunava se i naplaćuje se za prvih pet godina članstva u Fondu, na iznos do 5.000 kuna godišnje, a iznad tog iznosa naknada se ne naplaćuje. Naknada iznosi 1,3% od uplate u prvih pet godina članstva. Nakon pet godina naknada se ne obračunava i naplaćuje.
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 2011. godine, koja se obračunava za svaki dan procjene neto imovine Fondova i naplaćuje mjesečno.
Naknada za upravljanje ZDCMF se obračunava dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Priznavanje prihoda (nastavak)

Naknada za upravljanje iznosi:

1,4% godišnje	za imovinu od 0 kn do 40.000.000,00 kn
1,25% godišnje	od 40.000.001,00 kn do 80.000.000,00 kn
1,15% godišnje	od 80.000.001,00 kn i iznad

3. Izlazna naknada za Expert i Protect se obračunava po propisanoj stopi od 10% ako član prelazi u drugi fond pod upravljanjem drugog društva. Izlazna naknada za ZDCMF obračunavana se po propisanoj stopi od 3% u prve tri godine članstva, a nakon treće godine 1%. Naknada za izlaz naplaćuje se samo ako član Fonda prelazi u drugi fond pod upravljanjem drugog društva.

Prihod od naknade za upravljanje priznaje se na dnevnoj osnovi, dok se prihod od ulazne i izlazne naknade priznaje u trenutku uplate/isplate vezane uz ulaz, odnosno izlaz pojedinog člana te se ne razgraničava.

Priznavanje prihoda od ulaganja u vrijednosnice

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

Troškovi agenata

Svakom agentu, pri učlanjenju novog člana pripada naknada čiji iznos je određen visinom i vrstom ulazne naknade koju član odabere pri sklapanju ugovora o članstvu u fondu. Takva naknada se smatra troškom agenta te se obračunava i isplaćuje mjesečno, te pripada trošku tog razdoblja.

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 tijekom perioda korištenja sredstava primjenom efektivne kamatne stope.

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.

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Društvo je tijekom godine usvojilo nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja. Utjecaj usvajanja ovih standarda i tumačenja opisan je u nastavku:

MRS 24 Objavljivanje povezanih stranaka – dopuna (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)

Odbor za Međunarodne standarde (IASB) izdao je dopune MRS-u 24 koje pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka. Nove definicije naglašavaju simetričan pregled odnosa između povezanih stranaka i pojašnjavaju okolnosti pod kojima osobe i ključni članovi menadžmenta utječu na odnose među povezanim stranama društva. Dodatno, dopune propisuju djelomično izuzeće od zahtjeva za objavljivanjem transakcija s društvima povezanim sa državom i s društvima koja su kontrolirana, zajednički kontrolirana ili pod značajnim utjecajem iste vlade kao izvještajno društvo. Primjena ove dopune nije imala utjecaja na financijski položaj Društva.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

MRS 32 Financijski instrumenti: Objave – dopuna (na snazi od 1. veljače 2010. godine)

Odbor za Međunarodne standarde (IASB) izdao je dopune koje mijenjaju definiciju financijske obveze u MRS-u 32 kako bi se omogućila klasifikacija izdavanja prava i određenih opcija ili garancija kao vlasničkih instrumenata. Dopune su primjenjive ako su prava izdana svim vlasnicima iste klase nederivativnog vlasničkog instrumenta društva proporcionalno njihovom udjelu, kako bi oni mogli steći fiksni broj vlasničkih instrumenata društva za fiksni iznos u bilo kojoj valuti. Primjena ove dopune nije imala utjecaj na financijski položaj Društva, obzirom da Društvo nema ovakvih instrumenata.

IFRIC 14 Pretplate Minimalnih potreba financiranja – dopuna (na snazi od 1. siječnja 2011. godine)

Dodatak uklanja nenamjerne posljedice u slučaju kada je društvo podložno minimalnim zahtjevima plaćanja te ranije plati doprinose kako bi pokrilo takve zahtjeve. Dodatak dozvoljava da društvo pretplatu budućih troškova usluga prizna kao imovinu. Primjena ove dopune nije imala utjecaj na financijski položaj Društva.

IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s kapitalnim instrumentima (na snazi za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)

Dana 26. studenog 2009. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s kapitalnim instrumentima koji razjašnjava zahtjeve Međunarodnih standarda financijskih izvješća (MSFI-ja) kada poslovni subjekt dogovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice poslovnog subjekta ili druge kapitalne instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena ovog tumačenja nije imala utjecaj na financijski položaj Društva.

Poboljšanja MSFI-jeva

U svibnju 2010. godine, IASB je izdao treći skup dodataka MSFI-jevima, s primarnim ciljem otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjavanja korištenih izraza. Postoje pojedinačne prijazne odredbe za svaki standard. Usvajanje ispod navedenih dopuna koje su rezultata poboljšanja MSFI-jeva nije imalo utjecala na financijski položaj ili rezultat poslovanja Društva:

- MRS 1 *Prezentacija financijskih izvješća* (mogućnost da društvo prezentira analizu svake komponente ostale sveobuhvatne dobiti ili u izvještaju o promjenama glavnice ili u bilješkama uz financijska izvješća).
- MSFI 3 *Poslovne kombinacije* (tretman potencijalne naknade nastale u poslovnoj kombinaciji prije usvajanja MSFI-ja 3 (promijenjenog u 2008.))
- MSFI 3 *Poslovne kombinacije* (dobrovoljno zamijenjene naknade temeljene na dionicama i one koje nisu zamijenjene)
- MRS 27 *Konsolidirana i odvojena financijska izvješća*
- MRS 34 *Izvješća za razdoblja tijekom godine*
- IFRIC 13 *Programi nagrađivanja vjernosti kupaca* (utvrđivanje fer vrijednosti dodijeljenih nagrada)

Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi

Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi do dana izdavanja financijskih izvješća Društva su navedeni u nastavku. Društvo namjerava usvojiti primjenjive standarde u trenutku stupanja na snagu.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

MRS 1 Presentacija financijskih izvješća – Presentacija stavki ostale sveobuhvatne dobiti

Dodaci MRS-u 1 mijenjaju način grupiranja stavki prezentiranih u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Stavke koje se u budućnosti mogu reklasificirati (ili „reciklirati“) u dobit ili gubitak (na primjer po prestanku priznavanja ili naplati) će trebati prezentirati odvojeno od stavki koje neće nikada biti reklasificirane. Dodatak će utjecati samo na prezentaciju i neće imati utjecaja na financijski položaj ili rezultat Društva. Dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2012. godine ili kasnije.

MRS 12 Porezi

Dopunjeni MRS 12 uključuje osporivu pretpostavku da se odgođeni porez na temelju investicijske imovine koja se priznaje po fer vrijednosti u MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se knjigovodstvena vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom, te da se odgođeni porez na imovinu koja se ne amortizira, a priznaje se po modelu revalorizacije u skladu s MRS-om 16, treba uvijek mjeriti na temelju prodaje. Nadopunjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine s dozvoljenom ranijom primjenom. Društvo ne očekuje da će nadopunjeni MRS 12 imati utjecaja na financijska izvješća, budući da Društvo trenutno ne posjeduje nikakvu investicijsku imovinu niti imovinu koja se priznaje po metodi revalorizacije a koja se ne amortizira.

MRS 19 Naknade zaposlenima (dodatak)

IASB je izdao nekoliko dodataka MRS-u 19. Oni obuhvaćaju osnove promjene kao što je uklanjanje mehanizma koridora i koncepta očekivanih povrata na imovinu plana i jednostavna pojašnjenja te prepravljivanja teksta. Ovaj dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije. Društvo ne da očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na financijska izvješća.

MRS 27 Odvojena financijska izvješća (izmijenjen u 2011)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 10 i MSFI-ja 12, MRS 27 je postao ograničen samo odredbe o računovodstvu ulaganja u ovisna društva, zajedničke pothvate i ulaganja u pridružena društva u odvojenim financijskim izvješćima. Promjena stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na financijska izvješća.

MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 10 i MSFI-ja 12, MRS 28 je preimenovan u MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate*, te opisuje primjenu metode udjela i na ulaganja u zajedničke pothvate i na ulaganja u pridružena društva. Izmijenjeni standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na financijska izvješća.

MSFI 7 Financijski instrumenti: Objave – Poboľjšani zahtjevi o objavama o prestanku priznavanja

Dodatak zahtjeva dodatne objave o financijskoj imovini koja je prenesena ali ne i ukinuta kako bi se korisnicima financijskih izvješća Društva omogućilo razumijevanje odnosa između imovine koja se nije prestala priznavati i s njom povezanih obveza. Dodatno, dodatak zahtjeva objave o nastavku ulaganja u imovinu koja se prestala priznavati kako bi se korisnicima omogućila procjena prirode i rizika povezanih s nastavkom korištenja te imovine od strane društva. Dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2011. godine ili nakon toga. Dodatak će imati utjecaja samo na objave u financijskim izvješćima i ne očekuje se njegov utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

MSFI 9 Financijski instrumenti

Dana 12. studenog 2009. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je *MSFI 9 Financijski instrumenti* kao prvi korak u projektu zamjene *MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve klasificiranja i mjerenja financijske imovine koji se moraju primijeniti počevši od 1. siječnja 2015. godine sa dozvoljenom ranijom primjenom. Dana 28. listopada 2010. godine IASB je izdao dodatke MSFI-u 9 koji se odnose na zahtjeve za klasificiranjem i mjerenjem financijskih obveza. Većina zahtjeva je nepromijenjena prenesena iz *MRS-a 39*. Međutim, napravljene su određene promjene u opciji mjerenja financijskih obveza po fer vrijednosti kako bi se ukazalo na problem vlastitog kreditnog rizika. Time je završena prva faza IASB-ovog projekta zamjene *MRS-a 39*. U sljedećim fazama, IASB će se baviti metodologijom umanjenja vrijednosti i računovodstvom zaštite. Društvo će kvantificirati utjecaj ovog standarda zajedno s ostalim fazama, u trenutku njihove objave, kako bi prikazalo sveobuhvatnu sliku.

MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća

MSFI 10 zamjenjuje dio MRS-a 27 Konsolidirana i odvojena financijska izvješća koji se bavi računovodstvom konsolidiranih financijskih izvješća. Također uključuje pitanja postavljena u SIC-u *13 Konsolidacija društava posebne namjene*. MSFI 10 uspostavlja jedinstveni kontrolni model koji se primjenjuje na sva društva uključujući i društva posebne namjene. Promjene uvedene u MSFI-ju 10 zahtijevat će od menadžmenta provođenje značajnih procjena prilikom određivanja društava koja su kontrolirana, i koja je sukladno tome nužno konsolidirati od strane matice, u odnosu na zahtjeve koji su postojali u *MRS-u 27*. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na financijska izvješća.

MSFI 11 Zajednički pothvati

MSFI 11 zamjenjuje *MRS 31 Ulaganja u zajedničke pothvate* i SIC -13 *Zajednički kontrolirana društva – nemonetarni doprinosi ulagača*. MSFI 11 ukida opciju priznavanja ulaganja u zajedničke pothvate koristeći metodu proporcionalne konsolidacije. Umjesto toga, ulaganja u zajedničke pothvate koja zadovoljavaju definiciju zajedničkog pothvata trebaju se priznati primjenom metode udjela. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na financijska izvješća.

MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima

MSFI 12 uključuje sve objave koje su prethodno bile dio *MRS-a 27* a koje se odnose na konsolidirana financijska izvješća, kao i sve objave koje su prethodno bile uključene u *MRS 31* i *MRS 28*. Objave su se odnosile na informacije o ulaganjima u ovisna društva, zajedničke pothvate, pridružena društva i strukturna društva. Standard zahtjeva i veliki broj dodatnih objava i stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo ne očekuje će ovaj dodatak imati utjecaja na financijska izvješća.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje jedinstven izvor smjernica u okviru MSFI za sva mjerenja po fer vrijednosti. MSFI 13 se ne mijenja kada društvo je obvezno koristiti fer vrijednosti, nego pruža smjernice kako mjeriti fer vrijednost u okviru MSFI kada je fer vrijednost zahtijevana ili dozvoljena. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Društvo razmatra utjecaj ovog standarda na financijski položaj ili rezultat poslovanja.

Bilješke uz financijska izvješća

3 Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda

Prihodi od naknada upravljanja fondovima iznose 2.400.299 kuna (2010.godine: 1.910.780 kuna) i obračunavaju se sukladno Statutu za pojedini dobrovoljni mirovinski fond.

4 Troškovi marketinga

	2010.	2011.
	u kunama	u kunama
Grafičke usluge tiska	63.409	83.667
Slanje pojedinačnih pisama članovima	74.030	72.370
Objava financijskih izvješća, statuta, prospekta	37.650	52.830
Promidžbeni materijal	12.395	13.553
Ostali troškovi marketinga	10.837	7.732
Ukupno	198.321	230.152

5 Troškovi agenata prodaje

Naknade suradnicima za prikupljanje članova u iznosu 1.445.789 kuna (2010 godine:1.841.570 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 Troškovi osoblja

	2010.	2011.
	u kunama	u kunama
Neto plaće	417.713	409.363
Doprinosi iz i na plaće	271.186	270.671
Porez i prirez na dohodak	140.223	149.985
Ostala primanja zaposlenih	138.238	176.181
Ostale naknade i honorari	7.340	36.294
Ukupno	974.700	1.042.494

Troškovi osoblja uključuju 36.381 kunu (2010.godine: 36.450 kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Broj djelatnika na dan 31. prosinca 2011. godine bio je 3 (31. prosinca 2010. godine: 4). U troškove neto plaća, troškove doprinosa, poreza i prireza uključena su i primanja direktora.

Bilješke uz financijska izvješća

7 Amortizacija

	2010.	2011.
	u kunama	u kunama
Amortizacija nematerijalne imovine	59.580	102.995
Amortizacija materijalne imovine	57.797	51.723
Ukupno	117.377	154.718

8 Ostali troškovi poslovanja

	2010.	2011.
	u kunama	u kunama
Nepriзнati pretporez po ulaznim računima	291.889	261.810
Usluge zakupa	146.895	169.298
Intelektualne i osobne usluge	127.726	148.780
Usluge održavanja i servisne usluge	103.503	142.431
Usluge telefona, pošte i prijevoza	91.190	105.610
Doprinosi, članarine i slična davanja	72.937	63.885
Usluge studentskog servisa	52.875	63.562
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	40.713	49.939
Komunalne usluge	32.200	31.579
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	21.924	23.814
Troškovi reprezentacije	27.813	19.364
Ostale vanjske usluge	9.011	13.563
Premije osiguranja	8.831	8.338
Ostali administrativni troškovi	59.529	74.852
Ukupno	1.087.036	1.176.825

9 Financijski prihodi i rashodi

	2010.	2011.
	u kunama	u kunama
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata	448.146	849.418
Prihod od amortizacije diskonta financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	146.775	-
Neto pozitivne tečajne razlike	94.518	104.762
Neto rezultat od financijskih aktivnosti	689.439	954.180

Bilješke uz financijska izvješća

10 Porezi

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

	2010. u kunama	2011. u kunama
Računovodstveni gubitak / dobitak prije oporezivanja	677.136	1.030.864
Porez po stopi od 20%	135.427	206.173
<i>Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi reprezentacije	4.358	4.510
Korištenje osobnih vozila u privatne svrhe	2.269	6.626
Troškovi kazni za prekršaje i prijestupe	200	20
Povećanje porezne osnovice za sve druge rashode	1.225	972
<i>Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi obrazovanja	-4.682	-7.671
Porezna osnovica	138.797	210.630
Porezni utjecaj prenesenih poreznih gubitaka	-268.900	-130.103
Porezni gubitak za prijenos u buduće razdoblje	-130.103	-
Porezna obveza tekuće godine	-	80.527

Promjene odgođenih poreza prikazane su u nastavku:

	Odgođena porezna imovina 2010. u kunama	Odgođene porezne obveze 2010. u kunama	Odgođena porezna imovina 2011. u kunama	Odgođene porezne obveze 2011. u kunama
Nerealizirani dobiti (gubici) po financijskoj imovini raspoloživo za prodaju	-	53.711	57.113	-

Bilješke uz financijska izvješća

11 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
Žiro račun - Erste & Steiermärkische Bank d.d.	285.071	174.802
Devizni žiro račun	40.695	35.317
Ostali žiro računi	6.926	7.863
Ukupno	332.692	217.982

12 Imovina raspoloživa za prodaju

Obveznice	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
Ministarstva financija, RHMF-O-227E	-	1.788.851
Ministarstva financija, RHMF-O-203A	6.693.900	6.443.475
Ministarstva financija, RHMF-O-203E	3.361.661	3.217.330
Ministarstva financija, RHMF-O-17BA	1.479.450	1.443.900
Ukupno	11.535.011	12.893.557

Imovina raspoloživa za prodaju na dan 31. prosinca 2011. godine svrstana je u razinu 1 fer vrijednosti (31. prosinca 2010. godine: imovina raspoloživa za prodaju svrstana je u razinu 1).

Bilješke uz financijska izvješća

13 Zajmovi i potraživanja

	Kamatna stopa na dan ugovora	Banka	Dospijeće	31 prosinca 2010. u kunama
Kratkoročni depozit - EUR	1,90%	Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	10. siječnja 2011.	1.858.146
Ukupno				1.858.146
				31 prosinca 2011.
Kratkoročni depozit - HRK	0,60%	Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	03. siječnja 2012.	847.265
Ukupno				847.265

14 Potraživanje s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
Potraživanja za ulaznu naknadu Expert	111.501	74.285
Potraživanja za ulaznu naknadu Protect	104.118	105.269
Potraživanja za ulaznu naknadu ZDCMF	157	157
Potraživanje za naknadu za upravljanje Expert	135.775	150.635
Potraživanje za naknadu za upravljanje Protect	45.253	56.969
Potraživanje za naknadu za upravljanje ZDCMF	43	75
Ostala potraživanja od mirovinskih fondova	1.734	1.734
Ukupno	398.581	389.124

Potraživanja od Fonda se odnose na ulaznu naknadu i naknadu za upravljanje za prosinac 2011. godine. Naknada za Društvo se obračunava dnevno, a plaća se na početku mjeseca za prethodni mjesec.

15 Ostala potraživanja

Ostala potraživanja se odnose na potraživanja po stečenoj kamati obveznica u portfelju raspoloživo za prodaju u iznosu 276.893 kune (31.prosinca 2010. godine: 222.898 kuna) i ostalih potraživanja u iznosu 11.760 kuna (31.prosinca 2010. godine: 21.708 kuna).

Bilješke uz financijska izvješća

16 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema u kunama	Vozila u kunama	Ukupno u kunama
<i>Nabavna vrijednost</i>			
1.siječnja 2010. godine	102.696	189.453	292.149
Povećanja	-	-	-
1. siječnja 2011. godine	102.696	189.453	292.149
Povećanja	5.772	-	5.772
31. prosinca 2011. godine	108.468	189.453	297.921
<i>Akumulirana amortizacija</i>			
1. siječnja 2010. godine	65.251	110.514	175.765
Trošak amortizacije za godinu	19.906	37.891	57.797
1. siječnja 2011. godine	85.157	148.405	233.562
Trošak amortizacije za godinu	13.832	37.891	51.723
31. prosinca 2011. godine	98.989	186.296	285.285
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
1. siječnja 2010. godine	37.445	78.939	116.384
1. siječnja 2011. godine	17.539	41.048	58.587
31. prosinca 2011. godine	9.478	3.158	12.636

Bilješke uz financijska izvješća

17 Nematerijalna imovina – računalni programi i licence

	Ukupno u kunama
<i>Nabavna vrijednost</i>	
1. siječnja 2010. godine	423.850
Povećanja	261.994
1. siječnja 2011. godine	685.844
Povećanja	404.101
31. prosinca 201. godine	1.089.945
<i>Akumulirana amortizacija</i>	
1. siječnja 2010. godine	344.983
Amortizacija za tekuće razdoblje	59.580
1. siječnja 2011. godine	404.563
Trošak amortizacije za godinu	102.995
31. prosinca 2011. godine	507.557
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>	
1. siječnja 2010. godine	78.867
1. siječnja 2011. godine	281.281
31. prosinca 2011. godine	582.388

18 Kapital i rezerve

Temeljni kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2011. godine predstavlja upisani i u cijelosti uplaćeni temeljni kapital u iznosu od 15.000.000 kuna. 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 2011. godine 100% vlasnik Društva je Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka. Temeljem Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, minimalni kapital Društva pri osnivanju iznosi 15.000.000 kuna.

Bilješke uz financijska izvješća

19 Obveze

Obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondom

	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
Transakcijski troškovi	240	120
Dobavljači za marketinške usluge	10.996	5.843
Dobavljači / agencije za prikupljanje članova	36.276	83.908
Ukupno	47.512	89.871

Obveze prema dobavljačima

	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
Domaći dobavljači	4.908	24.999
Obveze za ugovore preko student servisa	12.032	-
Ostale obveze prema dobavljačima	300	2.000
Ukupno	17.240	26.999

Ostale obveze

	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
Obveze prema zaposlenicima	32.735	36.548
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	42.166	162.178
Ukupno	74.901	198.726

Obveze prema zaposlenicima odnose se na neto plaću za prosinac 2011. godine. Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe odnose se većim dijelom na obveze za porez i doprinose iz plaća i na plaće u iznosu od 33.643 kuna (31. prosinca 2011.godine 36.324 kuna) i obvezu za porez na dobit u iznosu od 80.527 kuna (31. prosinca 2010. godine: 0 kuna).

20 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja u 2011. godini odnose se na ukalkulirane troškove za koje nije primljena faktura na dan 31. prosinca 2011. iznose 221.547 kuna (31.prosinca 2010. godine: 305.514 kuna) i troškove bonusa zaposlenicima u iznosu 125.000 kuna (31.prosinca 2010.godine: 100.000 kuna).

Bilješke uz financijska izvješća

21 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 u kunama	Rashodi u kunama	Potraživanja u kunama	Obveze u kunama
Erste d.o.o.	2011				1.288
	2010	78.400	-	-	1.220
Erste Card Club (Diners)	2011		127	5.554	6.955
	2010	-	15.354	7.736	15.481
Erste & Steiermaerkische Banka d.d.	2011	26.435	659.534	847.568	69.094
	2010	30.858	686.902	1.862.112	111.579
Procurement Services HR d.o.o.	2011		8.983		758
	2010	-	8.806	-	914
Erste Plavi Expert DMF	2011	2.589.395	5.769	224.920	
	2010	2.542.976	2.947	247.277	-
Erste Plavi Protect DMF	2011	1.576.761		162.238	
	2010	1.608.319	3.245	149.370	-
ZDCMF	2011	1.012	1.094		
	2010	636	915	200	-
Ukupno	2011	4.193.603	675.507	1.240.280	78.095
	2010	4.261.189	718.169	2.266.695	129.194

U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja uprave koja ukupno iznose u 2011. godini 454.878 kuna (2010. godina: 370.619 kuna).

Bilješke uz financijska izvješća

22 Upravljanje rizicima

Vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene tržišnih cijena.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti da druga strana podmiri iznose obveza prema Društvu u cijelosti po dospelosti čime će Društvu uzrokovati gubitak. Koncentracija kreditnog rizika u Društvu primarno je vezana uz kreditni položaj banke u kojoj Društvo drži depozite, te uz izdavatelje vrijednosnih papira u portfelju Društva. Kreditni rizik se procjenjuje pri oročavanju depozita i pri stjecanju vrijednosnih papira te dnevnim praćenjem tržišta. Sve transakcije kupnje vrijednosnim papirima podmiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja za vrijednosne papire se drži minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Na datum bilance 31. prosinca 2011. kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka (ukupno 1.057.384 kuna) i izloženosti prema Republici Hrvatskoj (ukupno 12.893.557 kuna).

Na datum bilance 31. prosinca 2010. kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka (ukupno 2.187.877 kuna) i izloženosti prema Republici Hrvatskoj (ukupno 11.535.010 kuna).

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nema dospjela a nenaplaćena potraživanja (na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo nije imalo dospjela a nenaplaćena potraživanja).

Tržišni rizici

Kamatni rizik

Kamatni rizik 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.

Kamatni rizik Društva proizlazi iz depozita kod banaka i na 31. prosinca 2011. iznosi ukupno 847.265 kuna (31. prosinca 2010.: 1.858.146 kuna). Depoziti kod banaka oročeni su po promjenjivim kamatnim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije imalo plasmane kod banaka oročene na dugi period te rizik uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa nije značajan.

Osim depozita kod banaka kamatni rizik proizlazi iz rizika promjene vrijednosti obveznica koje Društvo ima u portfelju na 31. prosinca 2011. godine.

Bilješke uz financijska izvješća

22 Upravljanje rizicima (nastavak)

Osjetljivost bilančnih pozicija obveznica na potencijalne promjene kamatnih stopa i utjecaj na sveobuhvatnu dobit uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance iznosi:

	Promjena stope bps	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
31.12.2010.		
	+100 bps	(794.716)
	-100 bps	794.716

	Promjena stope bps	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
31.12.2011.		
	+100 bps	(826.799)
	-100 bps	826.799

Financijske obveze Društva nisu kamatonosne i ne ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima. Osim toga, dio imovine i obveza, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance.

Bilješke uz financijska izvješća

25 Upravljanje rizicima (nastavak)

Izloženost Društva valutnom riziku povezana je s njegovom izloženošću po vrijednosnim papirima - obveznicama Republike Hrvatske nominiranim u eurima i na 31. prosinca 2011. iznosi 664.795 EUR u protuvrijednosti 5.006.182 kuna (31.prosinca 2010. godine: 464.540 EUR u protuvrijednosti 3.430.702 kuna) i stanju na deviznom računu u iznosu 4.690 EUR u protuvrijednosti 35.317 kuna (31.prosinca 2010.godine: 5.510 EUR u protuvrijednosti 40.695 kuna).

Izloženost valutnom riziku na depozite u banci na dan 31.prosinca 2011. ne postoji (31.prosinca 2010. iznosi 251.917 EUR u protuvrijednosti 1.860.447 kuna).

Društvo tijekom 2011 godine nije koristilo derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Osjetljivost bilančnih pozicija na potencijalne promjene tečaja EUR-a na dobit prije oporezivanja uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance iznosi:

	Promjena tečaja EUR/HRK %	Učinak na rezultat prije oporezivanja u kunama
31.12.2010.		
EUR	+1%	53.318
EUR	-1%	(53.315)
		<hr/>
31.12.2011.		
EUR	+1%	51.654
EUR	-1%	(51.654)
		<hr/>

Bilješke uz financijska izvješća

25 Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene tržišnih cijena

Ovaj rizik podrazumijeva da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena uzimajući u obzir karakteristike specifične za sami instrument ili izdavatelja kao i svih faktora koji utječu na tržište. Financijski instrumenti Društva vrednuju se po fer vrijednosti, pa sve promjene na tržištu imaju direktan utjecaj na sveobuhvatnu dobit.

Osjetljivost bilančnih pozicija na potencijalne promjene tržišnih cijena po vrijednosnim papirima koje Društvo ima u svom portfelju na dobit prije oporezivanja uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance iznosi:

	Promjena cijene %	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
31.12.2010.		
Promjena cijene	+1%	115.350
Promjena cijene	-1%	(115.350)
		<hr/>
31.12.2011.		
Promjena cijene	+1%	128.936
Promjena cijene	-1%	(128.936)
		<hr/>

Bilješke uz financijska izvješća

25 Upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza te proizlazi iz redovnog poslovanja Društva. Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva osiguravanje dostatnih raspoloživih financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Društvo redovito prati razinu novčanih priljeva i odljeva te ju uspoređuje s mjesečnim prognozama. Kratkoročne obveze na kraju razdoblja iznose 315.596 kuna (31. prosinca 2010: 139.652 kune). Rizik likvidnosti nije značajan jer Društvo u odnosu na iznos novca i novčanih ekvivalenata, te na iznos kratkoročne financijske imovine nema značajnih obveza na oba datuma bilance.

Upravljanje kapitalom

Temeljem Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, minimalni kapital Društva pri osnivanju je iznosio 15.000.000 kuna.

Budući da ne postoje dodatni kapitalni zahtjevi, osnovni cilj upravljanja kapitalom Društva je osiguranje dovoljne kreditne sposobnosti te kvalitetnog omjera kapitala kako bi se maksimizirala vrijednost vlasnika. Društvo upravlja kapitalom i radi potrebne usklade kapitala u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu. Za uskladbu ili održavanje kapitalne strukture Društvo može izdati nove dionice.

Ciljevi, politike i procesi nisu bili mijenjani tijekom razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2011. godine te 31. prosinca 2010. godine.

Pozicija Društva je zadovoljavajuća s obzirom da Društvo na kraju oba izvještajna razdoblja nema primljenih pozajmica, a istovremeno ima značajno veća sredstva unutar pozicije kratkotrajne imovine od pozicije kratkoročnih obveza.