

## **ERSTE Plavi Protect, DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND**

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2012. godine  
zajedno s izvješćem neovisnog revizora

## Sadržaj

### *Stranica*

|  |    |
|--|----|
| Profil Fonda                               | 1  |
| Odgovornost za financijska izvješća        | 3  |
| Izješće neovisnog revizora                 | 4  |
| Izještaj o financijskom položaju           | 6  |
| Izještaj o sveobuhvatnoj dobiti            | 8  |
| Izještaj o novčanim tokovima               | 9  |
| Izještaj o promjenama u neto imovini fonda | 10 |
| Izještaj o posebnim pokazateljima fonda    | 11 |
| Bilješke uz financijska izvješća           | 12 |

## Profil fonda

### Nastanak i povijest

Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond (dalje: "Fond" ili "Protect") je 10. veljače 2005. godine osnovalo društvo Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("Agencija").

Fondom upravlja Erste DMD društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a. Temeljni kapital Društva iznosi 15.000.000,00 kuna (petnaest milijuna kuna) i sastoji se od jednog temeljnog uloga odnosno poslovnog udjela od 100 % (Erste & Steiermaerkische Bank d.d. Rijeka). Društvo je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu članova Fonda, u skladu s odredbama Statuta Fonda i primjenjivim važećim propisima. Imovina Fonda povjerava se Societe Generale Splitskoj banci d.d. kao banci skrbniku.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: HANFA). Do 1. siječnja 2006. godine nadzor nad Fondom obavljala je Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (u nastavku: HAGENA).

Radi ostvarivanja dugoročnog cilja Fonda, prilikom ulaganja imovine Fonda uvažavaju se slijedeća načela:

- sigurnosti, razboritosti i opreza,
- lojalnosti,
- skrbi,
- smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja,
- zakonitosti,
- održavanja odgovarajuće likvidnosti i
- zabrane sukoba interesa.

### Osnovne djelatnosti

Jedina djelatnost Erste Plavog Protect dobrovoljnog mirovinskog fonda je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u vrijednosnice na tržištima novca i kapitala te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Zakon").

### Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja Erste DMD d.o.o. Zagreb, društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom. Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 24. prosinca 2004. godine. Društvo jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotno Zakonu i Statutu Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno po godišnjoj stopi na ukupnu neto imovinu Fonda. Imovina Fonda vodi se odvojeno od imovine Društva.

## Profil fonda (nastavak)

### **Skrbnička banka**

Sukladno Zakonu, Društvo odabire banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Banka skrbnik Fonda je Societe Generale Splitska banka d.d., Ruđera Boškovića 16, Split ("skrbnička banka"). Skrbnička banka procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima.

**Sukladno odredbi Zakona, skrbnička banka zaračunavala je naknadu za svoje usluge u visini do 0,034% ukupne imovine Fonda tijekom 2012. godine (2011. godina: 0,036%).**

### **Uprava i Nadzorni odbor**

Upravljačku strukturu Društva čine:

#### 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 15. 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 |
| Petar Vlaić         | Prokurist   |

## 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 fondova, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvješća, Uprava Društva je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda;
- za pripremanje financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

Odobreno od strane Uprave Erste DMD d.o.o. - društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime Erste Plavog Protect dobrovoljnog mirovinskog fonda:

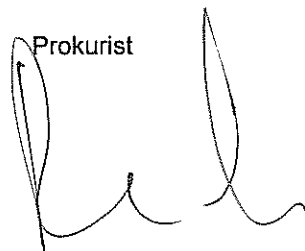
Senka Fekeža Klemen

Direktorica



Petar Vlaić

Prokurist



Zagreb, 31. ožujka 2013. godine

## Izješće neovisnog revizora

### **Vlasnicima udjela fonda ERSTE Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvješćaja („finansijski izvješćaji“) Erste Plavog Protect dobrovoljnog mirovinskog fonda (dalje: „Fond“) koji obuhvaćaju izvješćaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaj o novčanim tokovima, izvješćaj o promjenama u neto imovini fonda i izvješćaj o posebnim pokazateljima fonda za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koje su prikazane na stranicama 6 do 46).

### **Odgovornosti Uprave**

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

### **Odgovornost revizora**

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim finansijskim izvješćajima 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 finansijski izvješćaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

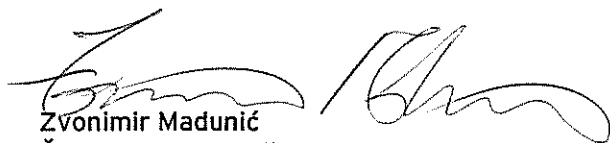
Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvješćajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvješćaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvješćaja 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 finansijskih izvješćaja.

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

## Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

### Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2012. godine, njegove financijske rezultate i novčane tijekove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.



Zvonimir Madunić  
Član Uprave i ovlašteni revizor  
Ernst & Young d.o.o.  
Zagreb, 31. ožujka 2013. godine

# Izveštaj o financijskom položaju

Za godinu završenu 31. prosinca 2012.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

| Konta skupine | POZICIJA IMOVINE  | Bilješke | AOP | 31. 12. 2011.     | 31. 12. 2012.     |
|---------------|---|----------|-----|-------------------|-------------------|
|               | <b>FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)</b>                                  |          | 1   | <b>42.057.617</b> | <b>58.949.043</b> |
| 10            | Novčana sredstva i novčani ekvivalenti                                  | 2        | 2   | 972.349           | 2.488.320         |
|               | Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (ΣAOP4 do AOP7)                | 3        | 3   | 41.085.268        | 56.460.723        |
| 3             | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak           |          | 4   | 9.689.177         | 12.035.763        |
| 4             | Financijska imovina raspoloživa za prodaju                              |          | 5   | 12.535.656        | 20.365.225        |
| 8             | Zajmovi i potraživanja  |          | 6   | -                 | -                 |
| 5             | Ulaganja koja se drže do dospjeća                                       |          | 7   | 18.860.435        | 24.059.735        |
|               | <b>OSTALA IMOVINA (ΣAOP9 do AOP14)</b>                                  |          | 8   | <b>1.033.888</b>  | <b>1.035.267</b>  |
| 11+12         | Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja |          | 9   | -                 | -                 |
| 13            | Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica  |          | 10  | -                 | -                 |
| 14            | Potraživanja s osnove danih predujmova                                  |          | 11  | -                 | -                 |
| 15            | Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika                    |          | 12  | -                 | -                 |
| 16            | Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica                    |          | 13  | -                 | -                 |
| 18            | Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina                        |          | 14  | 1.033.888         | 1.035.267         |
|               | <b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)</b>                                       |          | 15  | <b>43.091.505</b> | <b>59.984.310</b> |
| 990-994       | Izvanbilančna evidencija aktiva   |          | 16  | 8.821.203         | 10.125.357        |
|               | <b>FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)</b>                                 |          | 17  | <b>20.917</b>     | <b>1.583</b>      |
| 20+21         | Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze           | 4        | 18  | 20.917            | 1.583             |
| 22            | Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove            |          | 19  | -                 | -                 |
|               | <b>OSTALE OBVEZE (ΣAOP21 do AOP25)</b>                                  |          | 20  | <b>177.085</b>    | <b>267.777</b>    |
| 23            | Obveze prema mirovinskom društvu  | 5        | 21  | 162.238           | 218.690           |
| 24            | Obveze prema banci skrbniku   | 6        | 22  | 1.282             | 1.689             |
| 25            | Ostale obveze fonda   |          | 23  | 13.050            | 31.138            |
| 26            | Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica                          |          | 24  | 515               | 16.260            |
| 28            | Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze                            |          | 25  | -                 | -                 |
|               | <b>UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)</b>                          |          | 26  | <b>198.002</b>    | <b>269.360</b>    |
|               | <b>NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)</b>                                 | 7        | 27  | <b>42.893.503</b> | <b>59.714.950</b> |
|               | Broj izdanih obračunskih jedinica                                       |          | 28  | 316.357           | 378.423           |
|               | <b>NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)</b>               |          | 29  | <b>135,5856</b>   | <b>157,7996</b>   |



# Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2012.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

| Konta skupine | POZICIJA IMOVINE  | Bilješke | AOP       | 31. 12. 2011.     | 31. 12. 2012.     |
|---------------|---|----------|-----------|-------------------|-------------------|
| 90(osim 90x)  | Novčani primici od članova fonda                              |          | 30        | 38.246.160        | 49.589.630        |
| 91            | Novčani primici po osnovi državnih poticaja                   |          | 31        | 5.289.311         | 6.571.826         |
| 90x           | Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)             |          | 32        | 1.424.530         | 2.005.193         |
| 92            | Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)             |          | 33        | -656.684          | -669.914          |
| 93 (osim 93x) | Novčani izdaci temeljem isplate mirovina                      |          | 34        | -6.465.624        | -10.476.391       |
| 93x           | Novčani izdaci zbog smrti člana                               |          | 35        | -24.990           | -109.963          |
| 94            | Dobit/gubitak tekuće financijske godine                       |          | 36        | 1.805.091         | 5.445.964         |
| 95            | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                |          | 37        | 3.512.473         | 5.317.564         |
| 96            | Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju     |          | 38        | -236.764          | 2.041.040         |
| 97            | Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                 |          | 39        | -                 | -                 |
|               | <b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP30 do AOP39)</b> |          | <b>40</b> | <b>42.893.503</b> | <b>59.714.950</b> |
| 995-999       | Izvanbilančna evidencija pasiva                               |          | 41        | 8.821.203         | 10.125.357        |

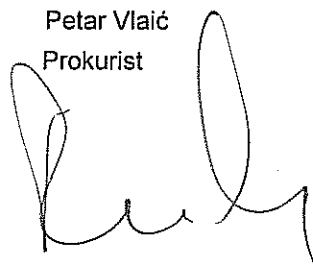
Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno i potpisano u ime ERSTE Plavi Protect, dobrovoljnog mirovinskog fonda dana 31. ožujka 2013. godine.

Senka Fekeža Klemen  
Direktorica



Petar Vlaić  
Prokurist



# Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Na dan 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

| Konta skupine         | POZICIJA IMOVINE  | Bilješke | AOP | 31. 12. 2011.    | 31. 12.2012.     |
|-----------------------|---|----------|-----|------------------|------------------|
|                       | <b>PRIHODI OD ULAGANJA</b>  |          | 42  |                  |                  |
| 73                    | Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata   | 8        | 43  | 227.333          | 2.934.339        |
| 70                    | Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem                               | 9        | 44  | 2.302.699        | 2.917.617        |
| 71 (bez 71x)          | Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)           |          | 45  | 300.164          | 574.525          |
| 74                    | Prihodi od dividendi  |          | 46  | -                | -                |
| 75                    | Ostali prihodi  |          | 47  | 13.318           | 69.710           |
|                       | <b>UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (ΣAOP43 do AOP47)</b>   |          | 48  | <b>2.843.513</b> | <b>6.496.191</b> |
|                       | <b>RASHODI</b>  |          | 49  | -                | -                |
| 63                    | Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata   | 8        | 50  | 141.526          | 121.361          |
| 60 (bez 60x)          | Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)           |          | 51  | 294.285          | 630.448          |
| 61                    | Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom  | 10       | 52  | 619.165          | 810.209          |
| 65                    | Naknada banci skrbniku  |          | 53  | 13.931           | 17.942           |
| 66                    | Transakcijski troškovi  |          | 54  | 2.640            | 5.290            |
| 64                    | Umanjenje imovine   |          | 55  | -                | 48.288           |
| 69                    | Ostali rashodi  | 8        | 56  | 15.965           | 233.941          |
|                       | <b>UKUPNO RASHODI (ΣAOP50 do AOP56)</b>   |          | 57  | <b>1.087.511</b> | <b>1.867.478</b> |
|                       | <b>NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)</b>                                    |          | 58  | <b>1.756.002</b> | <b>4.628.714</b> |
|                       | <b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE</b>                            |          | 59  | -                | -                |
| 72-62 (bez 72x i 62x) | Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente   | 11       | 60  | -497.285         | 519.487          |
| 72x -62x              | Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica   |          | 61  | -19.597          | 253.723          |
| 71x -60x              | Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire   |          | 62  | 565.970          | 44.041           |
|                       | <b>UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)</b> |          | 63  | <b>49.088</b>    | <b>817.251</b>   |
|                       | <b>DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)</b>  |          | 64  | <b>1.805.091</b> | <b>5.445.964</b> |
|                       | <b>OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP66+AOP67)</b>   |          | 65  | <b>-586.163</b>  | <b>2.277.804</b> |
|                       | Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju  |          | 66  | -586.163         | 2.277.804        |
|                       | Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka   |          | 67  | -                | -                |
|                       | <b>UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP64+AOP65)</b>   |          | 68  | <b>1.218.928</b> | <b>7.723.769</b> |
|                       | Reklasifikacijske usklade   |          | 69  | -                | -                |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

| <i>Pozicija</i>   | <b>AOP</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP104 do AOP123)</b>                                | 103        | <b>-8.607.015</b> | <b>-7.581.707</b> |
| Dobit ili gubitak   | 104        | 1.805.091         | 5.445.964         |
| Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike   | 105        | -565.970          | -44.041           |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi  | 106        | -                 | -                 |
| Prihodi od kamata   | 107        | -2.302.699        | -2.917.617        |
| Rashodi od kamata   | 108        | -                 | -                 |
| Prihodi od dividendi  | 109        | -                 | -                 |
| Umanjenje financijske imovine   | 110        | -                 | 48.288            |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak           | 111        | -1.854.770        | -2.388.747        |
| Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju                              | 112        | -962.986          | -5.545.361        |
| Primici od kamata   | 113        | 2.009.425         | 2.916.239         |
| Izdaci za kamate  | 114        | -                 | -                 |
| Primici od dividendi  | 115        | -                 | -                 |
| Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine  | 116        | -6.748.649        | -5.167.790        |
| Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja | 117        | -                 | -                 |
| Povećanje (smanjenje) potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnik                     | 118        | -                 | -                 |
| Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti                            | 119        | -                 | -                 |
| Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze           | 120        | 20.817            | -19.334           |
| Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove            | 121        | -                 | -                 |
| Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i banci skrbniku                       | 122        | 13.132            | 56.859            |
| Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti                                  | 123        | -20.406           | 33.833            |
| <b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)</b>                         | 124        | <b>7.825.798</b>  | <b>9.097.678</b>  |
| Primici od članova fonda  | 125        | 8.952.118         | 11.343.470        |
| Primici po osnovi državnih poticaja   | 126        | 1.872.910         | 1.282.515         |
| Primici s osnove promjene članstva  | 127        | 166.641           | 580.663           |
| Izdaci s osnove promjene članstva   | 128        | -14.946           | -13.230           |
| Izdaci temeljem isplate mirovina  | 129        | -3.125.935        | -4.010.767        |
| Izdaci zbog smrti člana   | 130        | -24.990           | -84.973           |
| Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti   | 131        | -                 | -                 |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)</b>              | 132        | <b>-781.217</b>   | <b>1.515.971</b>  |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                                       | 133        | <b>1.753.566</b>  | <b>972.349</b>    |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)</b>                        | 134        | <b>972.349</b>    | <b>2.488.320</b>  |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

| Pozicija  | AOP | 31.12.2011        | Povećanje         | Smanjenje         | Ukupno tijekom razdoblja | 31.12.2012        |
|---|-----|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| 1   | 2   | 3                 | 4                 | 5                 | 6 (4+5)                  | 7 (3+6)           |
| Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire   | 135 | 1.756.002         | 4.628.714         | -1.756.002        | 2.872.711                | 4.628.714         |
| Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice                   | 136 | 49.088            | 817.251           | -49.088           | 768.162                  | 817.251           |
| Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju                           | 137 | -236.764          | 2.277.804         | -                 | 2.277.804                | 2.041.040         |
| Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite   | 138 | -                 | -                 | -                 | -                        | -                 |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (ΣAOP135 do AOP138)</b>               | 139 | <b>1.568.326</b>  | <b>7.723.769</b>  | <b>-1.805.091</b> | <b>5.918.678</b>         | <b>7.487.004</b>  |
| Novčani primici od članova fonda  | 140 | 38.246.160        | 11.343.470        | -                 | 11.343.470               | 49.589.630        |
| Novčani primici po osnovi državnih poticaja   | 141 | 5.289.311         | 1.282.515         | -                 | 1.282.515                | 6.571.826         |
| Novčani primici s osnove promjene članstva  | 142 | 1.424.530         | 580.663           | -                 | 580.663                  | 2.005.193         |
| Novčani izdaci s osnove promjene članstva   | 143 | -656.684          | -                 | -13.230           | -13.230                  | -669.914          |
| Novčani izdaci temeljem isplate mirovina  | 144 | -6.465.624        | -                 | -4.010.767        | -4.010.767               | -10.476.391       |
| Novčani izdaci zbog smrti člana   | 145 | -24.990           | -                 | -84.973           | -84.973                  | -109.963          |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (ΣAOP140 do AOP145)</b> | 146 | <b>37.812.704</b> | <b>13.206.648</b> | <b>-4.108.970</b> | <b>9.097.678</b>         | <b>46.910.382</b> |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+ AOP146)</b>                               | 147 | <b>39.381.030</b> | <b>20.930.417</b> | <b>-5.914.061</b> | <b>15.016.356</b>        | <b>54.397.386</b> |
| Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja  | 148 | 3.512.473         | 1.805.091         | -                 | 1.805.091                | 5.317.564         |
| Promjena računovodstvenih politika  | 149 | -                 | -                 | -                 | -                        | -                 |
| Ispravak temeljnih pogrešaka  | 150 | -                 | -                 | -                 | -                        | -                 |
| <b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (ΣAOP148 do AOP150)</b>                       | 151 | <b>3.512.473</b>  | <b>1.805.091</b>  | <b>-</b>          | <b>1.805.091</b>         | <b>5.317.564</b>  |
| <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)</b>                                  | 152 | <b>42.893.503</b> | <b>22.735.507</b> | <b>-5.914.061</b> | <b>16.821.447</b>        | <b>59.714.950</b> |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja

## Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2012.

(svi iznosi izraženi su u kunama)

| Pozicija  | 31.12.2012   | 31.12.2011        | 31.12.2010  | 31.12.2009        | 31.12.2008        |
|---|--|-------------------|---|-------------------|-------------------|
|   | 1  | 2                 | 3   | 4                 | 5                 |
| Neto imovina fonda  | 59.714.950   | 42.893.503        | 33.848.777  | 23.996.590        | 15.082.649        |
| Broj obračunskih jedinica   | 378.422,7418   | 316.357,3534      | 257.838,9905  | 197.455,9420      | 130.664,6007      |
| Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici   | 157,7996   | 135,5856          | 131,2787  | 121,5288          | 115,4303          |
|   | <b>31.12.2012</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b>   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)  | 316.357,3534   | 257.838,9905      | 197.455,9420  | 130.664,6007      | 81.031,3988       |
| Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa   | 82.066,5083  | 68.239,1135       | 66.974,7000   | 66.827,7154       | 51.803,0740       |
| Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja   | 8.667,1756   | 13.966,5057       | 10.878,6100   | 8.699,2434        | -                 |
| Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)  | -  | -                 | -   | -                 | -                 |
| Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)   | -94,1155   | -110,8920         | -782,5021   | -496,1680         | -686,3040         |
| Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina  | -27.996,1075   | -23.390,2233      | -16.687,7594  | -8.239,4494       | -1.483,5682       |
| Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana   | -578,0725  | -186,1410         | -   | -                 | -                 |
| BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)  | 378.422,7418   | 316.357,3534      | 257.838,9905  | 197.455,9420      | 130.664,6007      |
|   |  |                   |   |                   |                   |
| Prinos mirovinskog fonda  | 16,3837%   | 3,2807%           | 8,0227%   | 5,2833%           | 2,6650%           |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici   | 135,4296   | 131,2670          | 121,4374  | 114,9020          | 111,2313          |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici   | 157,7996   | 135,9552          | 131,7466  | 121,5510          | 115,4303          |
| Najviša vrijednost neto imovine fonda   | 59.714.949   | 42.893.503        | 33.848.777  | 23.996.590        | 15.082.649        |
| Najniža vrijednost neto imovine fonda   | 42.864.700   | 33.845.753        | 23.978.531  | 15.089.754        | 9.113.015         |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja</b> |  |                   |   |                   |                   |
| <b>Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima</b>   | Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju |                   | Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe |                   |                   |
| ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d. (553289)  |  | 42,6323           |   |                   | 0,0254            |
| SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA d.d. (952265)   |  | 10,8394           |   |                   | -                 |
| RAIFFEISENBANK (553257)   |  | 10,4252           |   |                   | -                 |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

# Bilješke uz financijska izvješća

## 1 Računovodstvene politike

### Profil Fonda

Erste Plavi Protect dobrovoljni mirovinski fond (dalje „Fond“ ili „Protect“) je 10. veljače 2005. godine osnovalo društvo Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("Agencija"). Fondom upravlja Erste DMD društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a. Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“).

### Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u kunama (HRK) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

### Osnova 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 fondova.

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su sukladno računovodstvenim propisima važećim u Republici Hrvatskoj. Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama Zakona o računovodstvu (ZoR) (Narodne Novine 109/07). Sukladno članku 3. ZoR-a Fond 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 objavljenih u Narodnim novinama Republike Hrvatske, a prethodno usvojenih u Europskoj Uniji i interpretiranih ili izmijenjenih od strane regulatora – HANFE.

### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji mirovinskog fonda 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) Pravilnikom o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne novine 118/2007 i 154/2011) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/2012).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Izjava o usklađenosti (nastavak)

Zakonski računovodstveni propisi primjenjivi za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), a glavne razlike između računovodstvenih propisa za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj i MSFI su:

- zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/2012), dok MSFI ne propisuje obrasce financijskih izvještaja, i
- zahtjev Agencije iz Pravilnika o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne Novine 118/2007 i 154/2011) da se za utvrđivanje fer vrijednosti vlasničkih i dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj ili izvan Europske unije i zemalja članica OECD-a primjenjuju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom protrgovanih vrijednosnih papira, dok MSFI nalaže korištenje ponudbenih cijena. Također, sukladno Pravilniku, dužnički vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo na aktivnom tržištu, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, dok MSFI nalaže primjenu drugih modela vrednovanja. Ovisno o okolnostima na tržištu, efekt spomenutih razlika može biti materijalan.

### Poslovni segmenti

Za potrebe izvještavanja managementa, fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

### Funkcionalna valuta

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u kunama (HRK), što je funkcionalna i valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije rečeno. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

| Valuta  | 31. prosinca 2011.<br>godine | 31. prosinca 2012.<br>godine |
|---------|------------------------------|------------------------------|
| 1 EUR   | 7,530420                     | 7,545624                     |
| 1 CHF   | 6,194817                     | 6,245343                     |
| 1 GBP   | 8,986181                     | 9,219971                     |
| 1 SEK   | 0,843962                     | 0,879300                     |
| 100 HUF | 2,422915                     | 2,593265                     |
| 100 JPY | 7,525904                     | 6,642275                     |
| 1 USD   | 5,819940                     | 5,726794                     |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Značajne računovodstvene procjene i prosudbe**

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje odluka, procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane u financijskim izvješćima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u financijskim izvješćima: procjena vrijednosti financijskih instrumenata, ocjena povrativosti ulaganja i potraživanja te potreba za umanjenjem vrijednosti imovine.

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Kada se fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u izvještaju o financijskom položaju ne može izvesti iz aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći prikladne tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci modela 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 umanjenom kad postoji značajno ili dugotrajno smanjenje fer vrijednosti ispod troška ulaganja.

#### *Neizvjesnost procjenjivanja*

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a procjene se mogu izmijeniti za naknadno stečeno iskustvo, ako nastanu novi događaji, te uslijed novih informacija i promjena u okolini Fonda. Stoga se stvarni rezultati mogu razlikovati od procjena korištenih u pripremi financijskih izvještaja.

### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti se sastoje od novca na žiro i deviznim računima i depozita kod banaka s ugovorenim rokom dospjeća do 3 mjeseca. 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.

### **Financijski instrumenti**

Svi financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećani za direktno povezane transakcijske troškove osim u slučaju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Početna kategorizacija financijskog instrumenta ovisi o namjeni kupljenog instrumenta i njegovim karakteristikama.

Fond ima vlastiti portfelj vrijednosnih papira, koji se sastoji od državnih obveznica i obveznica domaćih i inozemnih trgovačkih društava te udjele u domaćim i inozemnim investicijskim fondovima, trezorske zapise, komercijalne zapise i ostale vrijednosne papire. Izdavatelji vrijednosnica su subjekti registrirani u Republici Hrvatskoj ili zemljama članicama Europske unije, kao i drugim zemljama članicama OECD-a. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju ili financijsku imovinu koja se drži do dospjeća, ovisno o namjeni u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja.



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti (nastavak)

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

Financijska imovina svrstana kao „namijenjena trgovanju“ uključena je u kategoriju „financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka“. Ova kategorija sadrži financijske instrumente (dužničke vrijednosnice, trezorske zapise i ostale vrijednosne papire) koje je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ovi financijski instrumenti se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, po cijeni koja je dostupna na aktivnom tržištu ili koristeći prihvatljive tehnike procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke ili gubitke Fonda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru kategorije "Nerealizirani dobitci ili gubici od ulaganja u financijske instrumente".

#### *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća nederivatnu financijsku imovinu koja je klasificirana kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ili u imovinu koja se drži do dospelja, a uključuje dužničke vrijednosnice, trezorske zapise i ostale vrijednosne papire. Nakon početnog priznavanja, vrijednosnice raspoložive za prodaju se mjere po fer vrijednosti koja se utvrđuje na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih primjenom modela budućih novčanih tijekova. U okolnostima u kojima cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira procjenjuju se na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tijekova. Nerealizirani dobitci ili gubici iskazani su kroz ostalu sveobuhvatnu dobit do prestanka priznavanja ove financijske imovine ili dok ne dođe do umanjenja njene vrijednosti, nakon čega se ostvareni dobitci ili gubici prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuju u računu dobiti i gubitka u izvještaju o ukupnoj sveobuhvatnoj dobiti.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti prethodno akumulirani dobitci / gubici nastali do početka izvještajnog razdoblja prikazuju su unutar *Ostalih prihoda / rashoda* dok se dobitak / gubitak nastao tijekom tog izvještajnog razdoblja prikazuje unutar pozicije *Realizirani dobitci / gubici od prodaje financijskih instrumenata*.

Ako se financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti i koja je uključena u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju reklasificira u financijsku imovinu do dospelja na temelju promjene u namjeri ili mogućnosti, sva dobit ili gubitak priznat u okviru obveze prema vlasnicima udjela amortizira se kroz ukupnu sveobuhvatnu dobit kroz preostali vijek instrumenta do dospelja koristeći metodu efektivne kamatne stope.

#### *Financijska imovina koja se drži do dospelja*

Nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljem klasificirana je kao imovina koja se drži do dospelja kada Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držanja do dospelja. Financijska imovina za koju postoji namjera držanja u neodređenom vremenskom roku se ne uključuje u ovu kategoriju. Ostala dugoročna ulaganja koja se drže do dospelja, kao što su obveznice, iskazuju se po amortiziranom trošku. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju po amortiziranom trošku priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije i smanjenja za umanjenje vrijednosti.

Društvo za upravljanje Fondom redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjenje vrijednosti financijske imovine koja se drži do dospelja. Vrijednost financijske imovine je umanjena ako njezin knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknativi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti (nastavak)

#### *Financijska imovina koja se drži do dospjeća (nastavak)*

Iznos gubitka izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog instrumenta i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

Kad je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, u financijskim izvještajima Fonda navedeno umanjenje iskazuje se vrijednosnim usklađenjem u računu dobiti i gubitka. Tijekom 2012. i 2011. godine Društvo za upravljanje Fondom nije utvrdilo da postoje umanjenja u portfelju financijske imovine koja se drži do dospjeća.

Fer vrijednost financijskih instrumenata predstavljaju objavljene kotacije cijena s aktivnog tržišta.

HANFA može zahtijevati promjenu vrednovanja određenog vrijednosnog papira ako utvrdi da prikazana vrijednost nije primjerena.

#### *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)

### Financijski instrumenti (nastavak)

#### Derivatni financijski instrumenti

Derivatni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s politikom početnog priznavanja financijskih instrumenata, a naknadno se ponovno mjere prema svojoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju primjerene metode koja uključuje: kotirane tržišne cijene, dealerske kotacije, diskontiranog novčanog tijeka te modela za izračun vrijednosti opcija. Svi derivati iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna. Dobici ili gubici od derivata iskazuju se unutar Realiziranih dobitaka ili gubitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno nerealiziranih dobitaka (gubitaka) od izvedenica. Svi derivati drže se radi trgovanja.

#### *Datum trgovanja*

Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine za fond.

Obračun na datum trgovanja odnosi se na: (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveze 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 u vlasništvo.

#### **Prestanak priznavanja financijskih instrumenata**

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno nakon prodaje instrumenta.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Imovina Fonda i strategija ulaganja

Prema odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i propisima za ulaganja u inozemstvo, glavne vrste imovine u koje Fond može ulagati su sljedeće:

- Imovina mirovinskih fondova može se ulagati u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, država članica Europske unije odnosno država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD), te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica Europske unije, odnosno država članica OECD-a, obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje jamči Republika Hrvatska, država članica Europske unije, odnosno država članica OECD-a, te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja. Do dana pristupanja Republike Hrvatske u Europsku uniju imovina obveznog mirovinskog fonda mora se ulagati u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska odnosno Hrvatska narodna banka najmanje do 50% imovine obveznog fonda, a u imovinu država članica Europske unije i država članica OECD-a najviše do 20% imovine obveznog fonda, odnosno do 25% imovine dobrovoljnog fonda.
- Do 30% imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, obveznice i druge dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a,
- do 30% imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije odnosno državi članici OECD-a,
- do 30% imovine mirovinskog fonda može biti uloženo u udjele otvorenih i dionice zatvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, odnosno do 5% kod istog izdavatelja.
- ulaganje u depozite, potvrde o ulozima ili repo poslove kod banke sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici Europske unije, odnosno državi članici OECD-a, jednom zajmoprimcu ne smije prelaziti 2,5%, a zajedno ne smije prelaziti 20% imovine mirovinskog fonda,
- do 5% imovine mirovinskog fonda može biti na poslovnom računu mirovinskog fonda.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice**

Neto imovinsku vrijednost Fonda čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

### **Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire**

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira i iskazuju se na datum trgovanja u iznosu koji će se namiriti na dan namire. Datum namire u pravilu je tri dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

### **Obveze Fonda**

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje Fondom po osnovi naknada, obveze prema banci skrbniku po osnovi naknada, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

### **Obveze prema društvu za upravljanje Fondom**

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 1,6% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu (2011: 1,6%). Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se jednom mjesečno.

### **Obveze prema skrbničkoj banci**

Naknada banci skrbniku, obračunava se u iznosu od 0,034% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja u imovinu (2011: 0,036% godišnje). Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno.

### **Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire**

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na kupnju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, u iznosu koji će se namiriti na dan namire. Datum namire u pravilu je tri dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritijecati u Fond i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen.

#### *Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici*

Realizirani dobiti i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobiti i gubici priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

#### *Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

### **Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi**

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda dobiva se zbrajanjem svih naknada kako slijedi:

- ulazna naknada, jednokratna u visini od 900 kuna za čitavo vrijeme trajanja članstva i višekratna naknada u visini od 8% godišnje na uplaćene doprinose u prve tri godine članstva, najviše godišnje 400 kuna, a sljedećih sedam godina plaća se fiksna naknada 20 kuna;
- naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao 1,6% godišnje od ukupne imovine Fonda (nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente). Izračun se obavlja dnevno za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne neto imovine Fonda, a naknada se isplaćuje društvu za upravljanje jednom mjesečno;
- naknada za izlaz iz mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda i iznosi 10%. Izlazna naknada za prijelaz članova između Erste Plavih dobrovoljnih fondova se ne naplaćuje;
- banka skrbnik naplaćuje naknadu za skrbništvo u iznosu 0,034% godišnje od ukupne imovine Fonda, a nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente (2011: 0,036% godišnje). Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno.

### **Transakcijski troškovi**

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira i odnose se isključivo na skrbničku banku.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Udjeli**

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu. Uplatom mirovinskog doprinosa u Fond, član Fonda stječe odgovarajuću neto imovinu sukladnu omjeru svojih obračunskih jedinica u Fondu, za što mu pripada dokument o vlasništvu nad sredstvima na osobnom računu u Fondu. Član Fonda ne može koristiti sredstva na svom računu do umirovljenja, niti ih davati u zalog, a ta sredstva ne mogu biti predmet ovrhe niti dio stečajne mase. Uplaćeni doprinosi u mirovinski fond, kao i prenijeti računi u Fond, preračunaju se u obračunske jedinice. Ako član Fonda pristupi drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu, Fond će obračunati i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz, utvrđenu Zakonom.

### **Strana sredstva plaćanja**

Transakcije denominirane u stranim valutama preračunavaju se u kune prema tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećim na dan bilance. Realizirani dobiti i gubici pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u račun dobiti i gubitka kao financijski prihodi ili financijski rashodi. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih po financijskim instrumentima klasificiranim po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar pozicije „Realizirani dobiti ili gubici od prodaje financijskih instrumenata“ ili „Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire“. Tečajne razlike po ostalim financijskim instrumentima uključene su u poziciju „Pozitivne ili negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

### **Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici**

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem obračunskih jedinica izdanih na kraju godine.

### **Porez na dobit**

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i poreznim propisima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obavezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, te ne plaća poreze.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

#### Novi i izmijenjeni standardi i tumačenja

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 12 Porezi (izmjena) – Odgođeni porez: Povrativost predmetne imovine*

Izmjena MRS-a 12 pojašnjava određivanje odgođenog poreza na ulaganje u nekretnine koje se mjeri po fer vrijednosti te uključuje oborivu pretpostavku da se odgođeni porez na ulaganje u nekretnine koje se mjeri po modelu fer vrijednosti sukladno MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se knjigovodstvena vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom. Izmjena uključuje zahtjev 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 te nije imao učinke na financijski položaj Fonda, njegove rezultate ili objave budući da u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond se ne smatra poduzetnikom, te kao takav nije obvezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, niti plaćati poreze.

#### *MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izmjena) – Velika hiperinflacija i brisanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI*

Međunarodni odbor za računovodstvene standarde (dalje u tekstu: „IASB“) je dao smjernice o tome na koji način poslovni subjekt treba nastaviti s prezentiranjem MSFI financijskih izvještaja kada njegova funkcionalna valuta prestane biti pod velikom inflacijom. Izmijenjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. Izmijenjeni standard nije imao učinke na Fond.

#### *MSFI 7 Financijski instrumenti: Objave – Povećani zahtjevi o objavama o prestanku priznavanja*

Izmjena zahtijeva dodatne objave o financijskoj imovini koja je prenesena, ali s čijim se priznavanjem nije prestalo, kako bi se korisnicima financijskih izvještaja Fonda omogućilo razumijevanje odnosa između te imovine koja se nije prestala priznavati i s njom povezanih obveza. Dodatno, izmjena zahtijeva objave o nastavljenom sudjelovanju Društva u imovini koja se prestala priznavati kako bi se korisnicima omogućila procjena prirode i rizika povezanih s takvim nastavljenim sudjelovanjem. Dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2011. godine ili nakon toga. Fond ne posjeduje imovinu s tim značajkama pa ovaj dodatak nije utjecao na financijske izvještaje Fonda.



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

#### Izdani standardi i tumačenja koji još nisu stupili na snagu

Standardi i tumačenja koji su izdani, ali još nisu stupili na snagu do dana izdavanja financijskih izvještaja Fonda navedeni su u nastavku. Društvo namjerava usvojiti ove standarde, ako su oni primjenjivi, kada stupe na snagu.

#### *MRS 1 Presentacija stavki ostale sveobuhvatne dobiti – Izmjene MRS-a 1*

Izmjena MRS-a 1 mijenja 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, neto dobitak od zaštite neto investicije, tečajne razlike iz preračuna stranih operacija, neto kretanje zaštite novčanog tijeka te neto gubitak ili dobitak od financijske imovine raspoložive za prodaju) će trebati prezentirati odvojeno od stavki koje neće nikada biti reklasificirane (na primjer, aktuarski dobiti ili gubici na definiranim planovima primanja, revalorizacija zemljišta i građevina). Izmjena utječe samo na prezentaciju i neće imati utjecaja na financijski položaj ili rezultat Fonda.

Izmjena stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2012. godine ili kasnije te nije primjenjiva za Fond jer su financijski izvještaji Fonda pripremljeni sukladno zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj, te se financijskih izvještaji prezentiraju u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/2012).

#### *MRS 19 Naknade zaposlenima (izmijenjen)*

IASB je izdao brojne izmjene MRS-a 19. Oni obuhvaćaju od fundamentalnih promjena kao što su uklanjanje mehanizma koridora i koncepta očekivanih povrata na imovinu plana, do jednostavnih pojašnjenja i prepravljivanja teksta. Izmjena stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije. Društvo ne očekuje da će izmjene imati utjecaj na financijski položaj ili rezultate Fonda.

#### *MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011. godini)*

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 11 *Zajednički pothvati*, te MSFI-ja 12 *Objava udjela u drugim subjektima*, MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva* je preimenovan u MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate* te opisuje primjenu metode udjela na ulaganja u zajedničke pothvate nastavno na opis ulaganja u pridružena društva. Izmijenjeni standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije.

#### *MRS 32 Prijebor financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MRS-a 32*

Ove izmjene pojašnjavaju značenje izraza „trenutno ima zakonski provedivo pravo prijebora“. Izmjene također pojašnjavaju primjenu kriterija za prijebor MRS-a 32 na sustave podmirenja (kao što su središnji sustavi klirinške kuće) koji primjenjuju sustave bruto podmirenja koji nisu istovremeni. Ne očekuje se da ove izmjene imaju utjecaj na financijski položaj ili rezultate Fonda te stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine ili kasnije.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

#### *MSFI 1 Zajmovi od države – izmjene MSFI-ja 1*

Ove izmjene zahtijevaju od subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI da zahtjeve *MRS-a 20 Računovodstvo državnih potpora i objavljivanje državne pomoći* na državne zajmove koji postoje u trenutku prijelaza na MSFI primjene prospektivno. Subjekti mogu odabrati retroaktivnu primjenu zahtjeva MSFI-ja 9 (ili MRS-a 39, ako je to primjenjivo) te MRS-a 20 na državne zajmove ako su informacije potrebne za takvu primjenu prikupljene u vrijeme početnog računovodstvenog priznavanja tih zajmova. Iznimka bi omogućavala subjektima koja po prvi put primjenjuju MSFI oslobađanje od retrospektivnog mjerenja državnih zajmova po kamatnoj stopi koja je niža od tržišne stope. Izmijenjeni standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije i nema utjecaja na Fond.

#### *MSFI 7 – Objave - Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MSFI-ja 7*

Ove izmjene zahtijevaju od subjekta objavu informacija o pravima na prebijanje te povezanim aranžmanima (npr. kolateralne ugovore). Ove objave bi korisnicima pružile korisne informacije za procjenu učinka aranžmana koja uključuju pravo prijeboja na financijski položaj subjekta. Nove objave zahtijevaju se za sve priznate financijske instrumente koji se prebijaju u skladu s *MRS-om 32 Financijski instrumenti: Prezentacija*. Objave se također primjenjuju na priznate financijske instrumente koji su predmetom krovnih ugovora o prijeboju ili sličnih ugovora, bez obzira na to da li se prijeboj vrši u skladu s MRS-om 32, ili ne. Ove izmjene neće imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Fonda te stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije.

#### *MSFI 9 Financijski instrumenti: Klasifikacija i vrednovanje*

Objavljeni MSFI 9 predstavlja prvu fazu rada IASB-a na zamjeni MRS-a 39 te se primjenjuje na klasifikaciju i vrednovanje financijske imovine i financijskih obveza definiranih MRS-om 39. Standard je prvotno bio na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije, no *Izmjena MSFI-ju 9 Obvezni datum primjene MSFI-ja 9 i prijelazne objave*, izdana u prosincu 2011. godine odgodila je obvezni datum primjene na 1. siječnja 2015. godine. U sljedećim fazama, MSFI će se baviti metodologijom umanjenja vrijednosti financijske imovine i računovodstvom zaštite. Usvajanje ove prve faze MSFI-ja 9 moglo bi imati utjecaja na klasifikaciju i vrednovanje financijske imovine Fonda, ali neće imati utjecaj na klasifikaciju i vrednovanje financijskih obveza. Društvo će izmjeriti utjecaj povezan s ostalim fazama, kada se izda konačni standard koji uključuje sve faze.

#### *MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji, MRS 27 Odvojeni financijski izvještaji*

MSFI 10 zamjenjuje dio MRS-a 27 *Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji* koji se bavi računovodstvom konsolidiranih financijskih izvještaja. Također uključuje pitanja postavljena u *SIC-u 12 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 donošenje značajnih prosudbi 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. MSFI 10 neće imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Fonda te stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. ili nakon toga.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

#### *MSFI 11 Zajednički pothvati*

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 *Ulaganja u zajedničke pothvate* i SIC – 13 *Zajednički kontrolirana društva – nemonetarni doprinosi sudionika zajedničkog pothvata*. MSFI 11 ukida opciju priznavanja ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte koristeći metodu proporcionalne konsolidacije. Umjesto toga, ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte koja ispunjavaju definiciju zajedničkog pothvata trebaju se mjeriti primjenom metode udjela.

#### *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 konsolidirane financijske izvještaje, 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 strukturalna društva. Standard zahtijeva i veliki broj dodatnih objava, no nema utjecaj na financijski položaj ili rezultate Fonda. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

#### *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti*

MSFI 13 utvrđuje jedinstveni izvor uputa za mjerenje fer vrijednosti. MSFI 13 ne mijenja principe kada subjekt treba koristiti fer vrijednost, nego pruža upute kako provesti mjerenje fer vrijednosti sukladno MSFI kada je fer vrednovanje obvezno ili dozvoljeno. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj ovog standarda na financijski položaj i rezultate Fonda, ali na temelju uvodnih analiza, ne očekuje se značajan utjecaj. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

#### *IFRIC tumačenje 20 Troškovi uklanjanja otpada u proizvodnoj fazi kod površinskog iskopa*

Ovo tumačenje odnosi se na uklanjanje otpadnog materijala pri iskopu rudača, tijekom proizvodne faze kod površinskog iskopa. Tumačenje se odnosi na računovodstveno prikazivanje koristi od aktivnosti uklanjanja otpada pri površinskim iskopima. Tumačenje stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. Novo tumačenje neće imati utjecaj na Fond.

#### *Godišnja poboljšanja iz svibnja 2012. godine*

Ova poboljšanja neće imati utjecaj na Fond, a uključuju:

#### *MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja*

Ovo poboljšanje pojašnjava da subjekt koji je prestao primjenjivati MSFI-je u prošlosti te je odlučio, ili je obavezan, primjenjivati MSFI-je, ima opciju ponovne primjene MSFI-ja 1. Ako MSFI 1 nije ponovno primijenjen, subjekt mora retrospektivno izmijeniti svoje financijske izvještaje kao da nikad nije prestao primjenjivati MSFI.

#### *MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja*

Ovo poboljšanje pojašnjava razliku između dobrovoljnih dodatnih usporednih informacija i minimalnih potrebnih usporednih informacija. Općenito, minimalne potrebne usporedne informacije su prethodno razdoblje.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

#### *MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema*

Ovo poboljšanje pojašnjava da glavni rezervni dijelovi i servisna oprema koji udovoljavaju definiciji nekretnine, postrojenja i opreme nisu zaliha.

#### *MRS 32 Financijski instrumenti, Prezentiranje*

Ovo poboljšanje pojašnjava da se porez na dobit koji proizlazi iz distribucija vlasnicima vlasničkih udjela obračunava u skladu s MRS-om 12 Porez na dobit.

#### *MRS 34 Financijsko izvještavanje o razdobljima unutar godine*

Ova izmjena usklađuje potrebu objavljivanja ukupne imovine segmenta s ukupnim obvezama segmenta u financijskim izvještajima unutar godine. Ovo pojašnjenje također osigurava da su objave unutar godine usklađene s objavama u godišnjim financijskim izvještajima.

Ova poboljšanja stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

## 2 Novac i novčani ekvivalenti

|                                | <b>31. prosinca<br/>2011.<br/>u kunama</b> | <b>31. prosinca<br/>2012.<br/>u kunama</b> |
|--------------------------------|--|--|
| Žiro račun                     | 275.457                                    | 565.095                                    |
| Devizni račun – GBP            | 1.628                                      | 1.672                                      |
| Devizni račun – USD            | 93.076                                     | 31.711                                     |
| Devizni račun – EUR            | 52.188                                     | -  |
| Bankovni depoziti do 3 mjeseca | 550.000                                    | 1.889.842                                  |
|                                | <hr/>                                      | <hr/>                                      |
| Ukupno                         | <b>972.349</b>                             | <b>2.488.320</b>                           |

Fond drži novac na računima kod banke Societe Generale Splitska banka d.d. uz kamatnu stopu koja je na dan 31. prosinca 2012. godine iznosila 0,00% godišnje na računu u eurima (31. prosinca 2011. godine: 0,53% godišnje), 0,00% godišnje na računu u dolarima (31. prosinca 2011. godine: 0,00% godišnje) i 0,00% godišnje na kunske račune (31. prosinca 2011. godine: 0,09% godišnje).

Kratkoročni depoziti nose kamatnu stopu od 0,10% do 0,13% godišnje i dospijevaju u 2013. godini (31. prosinca 2011. godine: Kratkoročni depozit nosi kamatnu stopu od 0,20% godišnje, a dospijeva u 2012. godini).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 3 Ulaganje u vrijednosne papire i depozite

|  | 31. prosinca<br>2011.<br>u kunama | 31. prosinca<br>2012.<br>u kunama |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i> |                                   |                                   |
| Obveznice Republike Hrvatske                                   | 7.501.406                         | 4.362.413                         |
| Obveznice lokalne uprave i samouprave                          | 91.405                            | 81.227                            |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata                       | 1.698.978                         | 635.481                           |
| Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji     | -                                 | 6.702.919                         |
| Valutni derivatni instrumenti                                  | -                                 | 253.723                           |
| Komercijalni zapisi  | 397.388                           | -                                 |
|  | <b>9.689.177</b>                  | <b>12.035.763</b>                 |
| <i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>                         |                                   |                                   |
| Obveznice Republike Hrvatske                                   | 11.975.354                        | 18.094.251                        |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata                       | 560.302                           | 2.270.974                         |
|  | <b>12.535.656</b>                 | <b>20.365.225</b>                 |
| <i>Ulaganja koja se drže do dospijeća</i>                      |                                   |                                   |
| Obveznice Republike Hrvatske                                   | 17.944.292                        | 23.213.061                        |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata                       | 586.436                           | 552.500                           |
| Obveznice lokalne uprave i samouprave                          | 329.707                           | 294.174                           |
|  | <b>18.860.435</b>                 | <b>24.059.735</b>                 |
| <b>Ukupna ulaganja u vrijednosne papire i depozite</b>         | <b>41.085.268</b>                 | <b>56.460.723</b>                 |

#### *Obveznice*

Domaće obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, izuzev obveznica HBOR-a i državnih obveznica koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica.

Obveznice Republike Hrvatske koje je mirovinsko društvo klasificiralo kao ulaganje koje se drži do dospijeća, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

#### *Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima*

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima domaćih izdavatelja vrednuju se prema vrijednosti neto imovine na dan koji prethodi datumu vrednovanja.

#### *Valutni derivatni instrumenti*

Valutni derivatni instrumenti u iznosu od 253.723 kuna (31. prosinca 2011. godine: 0 kuna) odnose se na fer vrijednost valutnih derivatnih instrumentata čiji je ugovorni iznos 9.869.490 kuna (31. prosinca 2011. godine: 0 kuna).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

*Reklasifikacija obveznica iz financijske imovine raspoložive za prodaju u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća*

Obzirom na značajno niske prinose hrvatskih državnih obveznica na tržištima u zemlji i inozemstvu, te zbog iskazanih negativnih ocjena rejting kuća o budućem kretanju hrvatskog gospodarstva, Društvo je smatralo da postoji mogućnost da se razlika između prinosa inozemnih benchmark obveznica i prinosa hrvatskih obveznica, takozvanog hrvatskog spread-a, značajno poveća i time padne cijena hrvatskih državnih obveznica, posebice obveznica najduljeg dospjeća čija je cijena najosjetljivija na promjene kamatnih stopa, te je smatralo da je potrebno smanjiti izloženost obvezničkog portfelja Erste Plavog Protect dobrovoljnog mirovinskog fonda promjenama dugoročnih kamatnih stopa.

Stoga je Društvo 14. prosinca 2012. godine donijelo odluku o reklasifikaciji obveznice RHMFO-O-227E (ISIN: HRRHMFO227E9) nominalne vrijednosti EUR 500.000 EUR iz portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju u portfelj financijske imovine koja se drži do dospjeća.

| <b>Reklasifikacija</b> | <b>Iz ulaganja raspoloživih za<br/>prodaju<br/>kuna</b> | <b>U ulaganja koja se drže do<br/>dospjeća<br/>kuna</b> |
|------------------------|---|---|
| MF 2022 (HRRHMFO227E9) | -3.765.907  | 3.765.907   |
| <b>Ukupno</b>          | <b>-3.765.907</b>                                       | <b>3.765.907</b>  |

Tijekom 2011. godine društvo je reklasificiralo sljedeće obveznice iz financijske imovine raspoložive za prodaju u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća:

|                          | <b>Ulaganja raspoloživa za prodaju<br/>2011<br/>u kunama</b> | <b>Ulaganja koja se drže do<br/>dospjeća 2011<br/>u kunama</b> |
|--------------------------|--|--|
| MF 2020 (HRRHMFO203E0)   | -3.874.077   | 3.874.077  |
| MFKN 2020 (HRRHMFO203A8) | -2.225.190   | 2.225.190  |
| <b>Ukupno</b>            | <b>-6.099.267</b>  | <b>6.099.267</b>   |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### *Reklasifikacija obveznica iz financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća*

Tijekom 2009. godine Fond je reklasificirao obveznicu CROATIA 2015 (nominalne vrijednosti 300.000 €) iz financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća - nakon očekivane niže kunske likvidnosti, Društvo za upravljanje Fondom je, zbog činjenice da je na tržištu obveznica likvidnost bila smanjena (što može uzrokovati smanjenje vrijednosti obveznica) smatralo da je potrebno smanjiti izloženost obvezničkog portfelja Fonda promjenama kunskih kamatnih stopa i volatilnosti cijene, a u isto vrijeme zadržati priljeve po kuponima i zadržati izloženost hrvatskim državnim obveznicama.

| <b>CROATIA 2015</b>   | <b>Knjigovo-<br/>dstvena<br/>vrijednost<br/>u kunama</b> | <b>Fer<br/>vrijednost<br/>u kunama</b> | <b>Neto tečajne<br/>razlike na<br/>ulaganjima u<br/>vrijednosne papire<br/>u kunama</b> | <b>Amortizacija<br/>diskonta (premije)<br/>imovine s fiksnim<br/>dospjećem<br/>u kunama</b> |
|---|--|--|---|---|
| <i>Financijska imovina klasificirana u ulaganja koja se drže do dospjeća na dan reklasifikacije</i>       | 2.089.489  | 2.089.489                              | -   | -   |
| <i>Financijska imovina klasificirana u ulaganja koja se drže do dospjeća na 31. prosinca 2009. godine</i> | 2.109.132  | 2.304.368                              | 7.908   | 11.735  |
| <i>Financijska imovina klasificirana u ulaganja koja se drže do dospjeća na 31. prosinca 2010. godine</i> | 2.141.550  | 2.309.846                              | 22.926  | 9.491   |
| <i>Financijska imovina klasificirana u ulaganja koja se drže do dospjeća na 31. prosinca 2011. godine</i> | 2.200.328  | 2.237.100                              | 42.313  | 16.465  |
| <i>Financijska imovina klasificirana u ulaganja koja se drže do dospjeća na 31. prosinca 2012. godine</i> | 2.223.188  | 2.263.687                              | 4.517   | 18.343  |

Dobitak od svođenja na fer vrijednost koji bi bio priznat nakon perioda od reklasifikacije, a da reklasifikacija financijske imovine iz financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća nije izvršena iznosi 26.587 kuna (31.prosinca 2011. godine: gubitak od 72.746 kuna). Ova objava služi samo u informativne svrhe i ne iskazuje iznose koji su stvarno iskazani u financijskim izvještajima Fonda.

Efektivna kamatna stopa na datum reklasifikacije obveznice CROATIA 2015 iznosi 7,487931%, a procijenjeni iznosi budućih novčanih tokova na datum reklasifikacije su iznosili 2.976.506 kuna. Svi prijenosi su napravljeni tijekom 2009. godine. Nije bilo reklasifikacije iz financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka u ranijim ili kasnijim periodima.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **4 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze**

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze iznose 1.583 kune i odnose se na obveze za troškove platnog prometa i transakcijske troškove (2011. godine: 20.917 kuna i većim dijelom se odnose na fer vrijednost valutnih derivatnih instrumentata u iznosu 19.077 kuna čiji je ugovorni iznos 8.821.203 kuna).

Valutni derivatni instrumenti se odnose na ugovore o kupnji i prodaji stranih valuta u budućnosti. Ugovorni iznosi određenih vrsta financijske imovine pružaju osnovu za usporedbu s imovinom iskazanom u izvještaju o financijskom položaju, ali ne moraju nužno ukazati na iznos budućih novčanih tokova ili tekuće fer vrijednosti imovine te stoga ne ukazuju na izloženost Fonda kreditnom riziku ili riziku promjene cijena.

### **5 Obveze prema mirovinskom društvu**

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 79.497 kuna (2011. godine: 56.969 kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2012. godine. Naknada za upravljanje obračunava se za svaki dan na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja i plaća mjesečno. U obveze prema Društvu za upravljanje također je uključena obveza po ulaznim naknadama u iznosu od 139.193 kune (2011. godine: 105.269 kuna).

### **6 Obveze prema banci skrbniku**

Obveze prema banci skrbniku iznose 1.689 kuna (2011. godine: 1.282 kune) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2012. godine. Naknada skrbničkoj banci obračunava se za svaki dan na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja i plaća mjesečno.



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 7 Neto imovina fonda

|   | 2011.<br>u kunama | 2012.<br>u kunama |
|---|-------------------|-------------------|
| Neto imovina fonda na početku razdoblja                               | 33.848.777        | 42.893.503        |
| Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja                        | 257.839           | 316.357           |
| <b>Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)</b> | <b>131,2787</b>   | <b>135,5856</b>   |
| Neto imovina fonda na kraju razdoblja                                 | 42.893.503        | 59.714.950        |
| Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja                          | 316.357           | 378.423           |
| <b>Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)</b>   | <b>135,5856</b>   | <b>157,7996</b>   |

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o dobrovoljnim i obveznim mirovinskim fondovima. Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani dobrovoljni mirovinski fond, sukladno odredbama Zakona, Fond obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom.

### 8 Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata

|  | 2011.<br>u kunama | 2012.<br>u kunama |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica</i>   |                   |                   |
| Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                      | 190.540           | 1.103.577         |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju*   | 29.400            | 1.828.356         |
| Ulaganja do dospijeća  | 7.393             | 2.406             |
|  | <b>227.333</b>    | <b>2.934.339</b>  |
| <i>Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica ili realizirani gubici prilikom dospijeća</i> |                   |                   |
| Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                      | -120.696          | -113.767          |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju*   | -20.830           | -7.594            |
|  | <b>-141.526</b>   | <b>-121.361</b>   |
| <b>Ukupno realizirani dobiti</b>   | <b>85.807</b>     | <b>2.812.978</b>  |

\*Iskazani dobitak/gubitak odnosi se na dobitak/gubitak nastao i realiziran tijekom izvještajnog razdoblja. Gubici nastali od financijske imovine raspoložive za prodaju koji se odnose na reklasifikaciju revalorizacijske rezerve nastale u prethodnim razdobljima u iznosu od 133.566 kuna iz kapitala u račun dobiti i gubitka nakon prodaje, prikazani su u poziciji *Ostalih rashoda* (2011. godina: *Ostali prihodi od* 357 kuna).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 9 Prihod od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem

|   | 2011             | 2012             |
|---|------------------|------------------|
|   | u kunama         | u kunama         |
| <i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem od:</i> |                  |                  |
| - Obveznica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                                  | 572.851          | 531.334          |
| - Obveznica raspoloživo za prodaju  | 827.163          | 1.134.935        |
| - Obveznica do dospjeća   | 874.284          | 1.248.363        |
| - Depozita  | 1.396            | 2.028            |
| - Kratkoročnih vrijednosnih papira  | 24.184           | -                |
| - A vista depozita  | 2.821            | 957              |
| <b>Ukupno</b>   | <b>2.302.699</b> | <b>2.917.617</b> |

### 10 Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom odnose se na naknadu za upravljanje za 2012. godinu koja iznosi 810.209 kuna (2011. godina: 619.165 kuna). Naknada se računa prema odredbama Statuta Fonda, korištenjem godišnje stope od 1,6% na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza s osnove ulaganja (2011: 1,6%).

### 11 Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

|   | 2011            | 2012           |
|---|-----------------|----------------|
|   | u kunama        | u kunama       |
| <i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente</i> |                 |                |
| Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka             | 5.894           | 520.862        |
| <i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente</i> |                 |                |
| Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka             | -503.179        | -1.375         |
| <b>Neto nerealizirani (gubici) / dobiti</b>                         | <b>-497.285</b> | <b>519.487</b> |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 12 Povezane strane

Strane se smatraju povezanim ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U nastavku navodimo transakcije koje je Fond imao s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

|                  | <b>Godina</b> | <b>Prihodi</b>  | <b>Rashodi</b>  | <b>Potraživanja</b> | <b>Obveze</b>      |
|------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
|                  |               | <b>u kunama</b> | <b>u kunama</b> | <b>31 prosinca</b>  | <b>31 prosinca</b> |
|                  |               |                 |                 | <b>u kunama</b>     | <b>u kunama</b>    |
| Erste DMD d.o.o. | 2011          | -               | 619.165         | -                   | 162.238            |
|                  | 2012          | -               | 810.209         | -                   | 218.690            |

Društvo Erste DMD d.o.o. je jedina povezana strana s obzirom na to da je jedini subjekt koji kontrolira Fond.

### 13 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizikom je stvaranje dodatne vrijednosti obračunskih jedinica Fonda, i zaštita te vrijednosti. Preuzimanje rizika je neizbježni dio poslovanja Fonda, no Društvo upravlja preuzetim rizikom kroz postupak prepoznavanja, mjerenja i nadzora rizika, putem kvalitativnih i kvantitativnih ograničenja rizika i drugih vrsta kontrola. Proces upravljanja rizikom ključan je za održanje profitabilnosti Fonda. Fond je izložen tržišnom riziku (tržišni rizik uključuje rizik promjene cijene dionica, rizik promjene tečaja, te rizik promjene kamatnih stopa), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, koji proistječu iz financijskih instrumenata u vlasništvu Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom nastupa kao konzervativan ulagač na tržištima vrijednosnih papira, usmjereno je prvenstveno na sigurnost ulaganja zbog prirode poslovanja (ulaganje prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a tek potom na profitabilnost ulaganja. Ulagački ciljevi Društva za ulaganje temelje se na načelima sigurnih ulaganja, raznolikosti portfelja i održavanja dostatne razine likvidnosti, u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (odnosno primjenom propisanih postotaka ulaganja u određene vrijednosne papire i propisanih ograničenja u druge vrijednosne papire) te na detaljnoj analize rizika ulaganja koje redovito prati Odbor za ulaganje sredstava Fonda, kojeg imenuje i nadzire Društvo. Proces identifikacije i upravljanja rizicima definiran je kroz Politike upravljanja rizicima Erste Plavih dobrovoljnim mirovinskih fondova.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena fer vrijednosti ili promjena budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena tržišnih varijabli kao što su cijene dionica, kamatne stope ili tečajevi valuta.

Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti instrumenata i zemljopisnoj podjeli.

#### Rizik promjene cijena dionica

Rizik promjene cijena dionica je rizik nepovoljnih promjena fer vrijednosti dionica zbog promjene vrijednosti dioničkih indeksa ili pojedinačnih dionica.

Fond prema svojem Statutu ne posjeduje dionice i slične financijske instrumente, pa ne postoji izloženost tržišnom riziku od dioničkih instrumenata.

#### Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je kuna, a značajan dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Ove pozicije preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tijekomove. Fond je tijekom 2012. i 2011. godine koristio derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u kunama) na dan 31. prosinca 2011. godine:

|  | EUR               | GBP          | USD              | HRK                | Ukupno            |
|--|-------------------|--------------|------------------|--------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>   |                   |              |                  |                    |                   |
| Novac i sredstva na računima kod banaka  | 52.888            | 1.628        | 93.076           | 826.424            | 974.016           |
| Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                       | 6.194.311         | -            | 556.126          | 3.225.694          | 9.976.131         |
| Vrijednosnice u posjedu do dospijea  | 11.139.473        | -            | -                | 8.269.504          | 19.408.977        |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju   | 10.298.619        | -            | 1.086.480        | 1.347.282          | 12.732.381        |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>  | <b>27.685.292</b> | <b>1.628</b> | <b>1.735.682</b> | <b>13.668.903</b>  | <b>43.091.505</b> |
| <b>Obveze</b>  |                   |              |                  |                    |                   |
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                                      | -                 | -            | -                | 1.320              | 1.320             |
| Obveze prema društvu za upravljanje Fondom   | -                 | -            | -                | 162.238            | 162.238           |
| Obveze prema skrbničkoj banci  | -                 | -            | -                | 1.282              | 1.282             |
| Ostale obveze  | -                 | -            | -                | 33.162             | 33.162            |
| <b>UKUPNE OBVEZE</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>198.002</b>     | <b>198.002</b>    |
| <b>Sredstva vlasnika udjela u Fondu</b>  |                   |              |                  |                    |                   |
| Izdane obračunske jedinice   | -                 | -            | -                | 37.812.704         | 37.812.704        |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju                               | -                 | -            | -                | -236.764           | -236.764          |
| Akumulirani dobiti   | -                 | -            | -                | 3.512.473          | 3.512.473         |
| Dobit tekuće godine  | -                 | -            | -                | 1.805.091          | 1.805.091         |
|  | -                 | -            | -                | <b>42.893.503</b>  | <b>42.893.503</b> |
| <b>UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)</b>                                | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>43.091.505</b>  | <b>43.091.505</b> |
| <b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2011. PRIJE UTJECAJA DERIVATA (1) – (2)</b> | <b>27.685.292</b> | <b>1.628</b> | <b>1.735.682</b> | <b>-29.422.602</b> | <b>-</b>          |
| <b>Utjecaj derivata:</b>   |                   |              |                  |                    |                   |
| Iznos valute kupljene u budućnosti   | 752.745           | -            | -                | 8.069.850          | <b>8.822.595</b>  |
| Iznos valute prodane u budućnosti  | -8.083.522        | -            | -758.670         | -                  | <b>-8.842.192</b> |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u kunama) na dan 31. prosinca 2012. godine:

|  | EUR               | GBP          | USD              | HRK                | Ukupno            |
|--|-------------------|--------------|------------------|--------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>   |                   |              |                  |                    |                   |
| Novac i sredstva na računima kod banaka  | -                 | 1.673        | 1.921.610        | 565.095            | 2.488.378         |
| Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka                       | 3.957.228         | -            | -                | 7.888.072          | 11.845.301        |
| Vrijednosnice u posjedu do dospijea  | 16.503.354        | -            | -                | 8.259.460          | 24.762.814        |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju   | 7.410.688         | -            | 2.120.691        | 11.102.716         | 20.634.096        |
| Ostala potraživanja  | -                 | -            | -                | 253.723            | 253.723           |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>  | <b>27.871.270</b> | <b>1.673</b> | <b>4.042.301</b> | <b>28.069.066</b>  | <b>59.984.310</b> |
| <b>Obveze</b>  |                   |              |                  |                    |                   |
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                                      | -                 | -            | -                | 1.583              | 1.583             |
| Obveze prema društvu za upravljanje Fondom   | -                 | -            | -                | 218.690            | 218.690           |
| Obveze prema skrbničkoj banci  | -                 | -            | -                | 1.689              | 1.689             |
| Ostale obveze  | -                 | -            | -                | 47.398             | 47.398            |
| <b>UKUPNE OBVEZE</b>   |                   |              |                  | <b>269.360</b>     | <b>269.360</b>    |
| <b>Sredstva vlasnika udjela u Fondu</b>  |                   |              |                  |                    |                   |
| Izdane obračunske jedinice   | -                 | -            | -                | 46.910.382         | 46.910.382        |
| Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju                               | -                 | -            | -                | 2.041.040          | 2.041.040         |
| Akumulirani dobiti   | -                 | -            | -                | 5.317.564          | 5.317.564         |
| Dobit tekuće godine  | -                 | -            | -                | 5.445.964          | 5.445.964         |
|  | -                 | -            | -                | <b>59.714.950</b>  | <b>59.714.950</b> |
| <b>UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)</b>                                | -                 | -            | -                | <b>59.984.310</b>  | <b>59.984.310</b> |
| <b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2012. PRIJE UTJECAJA DERIVATA (1) – (2)</b> | <b>27.871.270</b> | <b>1.673</b> | <b>4.042.301</b> | <b>-31.915.244</b> | <b>-</b>          |
| <b>Utjecaj derivata:</b>   |                   |              |                  |                    |                   |
| Iznos valute kupljene u budućnosti   | -                 | -            | -                | 9.869.490          | <b>9.869.490</b>  |
| Iznos valute prodane u budućnosti  | -6.445.295        | -            | -3.170.472       | -                  | <b>-9.615.767</b> |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance je kako slijedi:

|                    | Promjena tečaja | Učinak na račun<br>dobiti i gubitka | Učinak na ostalu<br>sveobuhvatnu dobit |
|--------------------|-----------------|-------------------------------------|--|
|                    | %               | u kunama                            | u kunama                               |
| <b>31.12.2011.</b> |                 |                                     |  |
| EUR                | +/-3%           | 301.676/-301.676                    | 308.958/-308.958                       |
| USD                | +/-3%           | -2.883/2.883                        | 32.595/-32.595                         |

|                    | Promjena tečaja | Učinak na račun<br>dobiti i gubitka | Učinak na ostalu<br>sveobuhvatnu dobit |
|--------------------|-----------------|-------------------------------------|--|
|                    | %               | u kunama                            | u kunama                               |
| <b>31.12.2012.</b> |                 |                                     |  |
| EUR                | +/-3%           | 420.459/-420.459                    | 222.321/-222.321                       |
| USD                | +/-3%           | -37.467/37.467                      | 63.621/-63.621                         |

#### Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Većina izloženosti kamatnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu izloženosti Fonda kamatnom riziku. Imovina i obveze Fonda kategorizirane su, ovisno o tome što nastupa ranije, ili prema promjeni cijene u skladu s ugovornim dospijecem, ili prema dospijeću glavnice.

| Na dan 31. prosinca 2011.                                    | 0-3 mjeseca      | 3-6 mjeseci    | 6-12 mjeseci   | 1-5 godina        | Više od 5 godina  | Bez kamatnog rizika | Ukupno            |
|--|------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| <b>IMOVINA</b>   |                  |                |                |                   |                   |                     |                   |
| Novac kod banaka   | 974.016          | -              | -              | -                 | -                 | -                   | <b>974.016</b>    |
| Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 397.388          | -              | 436.851        | 4.558.046         | 4.583.847         | -                   | <b>9.976.131</b>  |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju                         | -                | 613.652        | -              | 356.667           | 11.762.063        | -                   | <b>12.732.381</b> |
| Ulaganja u posjedu do dospijeca                              | -                | -              | -              | 6.028.363         | 13.380.613        | -                   | <b>19.408.977</b> |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>  | <b>1.371.404</b> | <b>613.652</b> | <b>436.851</b> | <b>10.943.076</b> | <b>29.726.523</b> | -                   | <b>43.091.505</b> |
| <b>OBVEZE</b>  |                  |                |                |                   |                   |                     |                   |
| Obveze prema društvu za upravljanje Fondom                   | -                | -              | -              | -                 | -                 | 162.238             | <b>162.238</b>    |
| Obveze prema skrbničkoj banci                                | -                | -              | -              | -                 | -                 | 1.282               | <b>1.282</b>      |
| Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice                     | -                | -              | -              | -                 | -                 | 1.320               | <b>1.320</b>      |
| Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu                     | -                | -              | -              | -                 | -                 | 33.162              | <b>33.162</b>     |
| <b>UKUPNE OBVEZE</b>   | -                | -              | -              | -                 | -                 | <b>198.002</b>      | <b>198.002</b>    |
| <b>RAZLIKA</b>   | <b>1.371.404</b> | <b>613.652</b> | <b>436.851</b> | <b>10.943.076</b> | <b>29.726.523</b> | <b>-198.002</b>     | <b>42.893.503</b> |
|  |                  |                |                |                   |                   |                     |                   |
| Na dan 31. prosinca 2012.                                    | 0-3 mjeseca      | 3-6 mjeseci    | 6-12 mjeseci   | 1-5 godina        | Više od 5 godina  | Bez kamatnog rizika | Ukupno            |
| <b>IMOVINA</b>   |                  |                |                |                   |                   |                     |                   |
| Novac kod banaka   | 2.488.378        | -              | -              | -                 | -                 | -                   | 2.488.378         |
| Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 253.723          | -              | 177.873        | 3.291.150         | 1.673.358         | 6.702.919           | 12.099.024        |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju                         | -                | -              | -              | 8.322.779         | 12.311.317        | -                   | 20.634.096        |
| Ulaganja u posjedu do dospijeca                              | -                | -              | -              | 11.955.084        | 12.807.730        | -                   | 24.762.814        |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>  | <b>2.742.101</b> | -              | <b>177.873</b> | <b>23.569.012</b> | <b>26.792.405</b> | <b>6.702.919</b>    | <b>59.984.310</b> |
| <b>OBVEZE</b>  |                  |                |                |                   |                   |                     |                   |
| Obveze prema društvu za upravljanje Fondom                   | -                | -              | -              | -                 | -                 | 218.690             | 218.690           |
| Obveze prema skrbničkoj banci                                | -                | -              | -              | -                 | -                 | 1.689               | 1.689             |
| Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice                     | -                | -              | -              | -                 | -                 | 1.583               | 1.583             |
| Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu                     | -                | -              | -              | -                 | -                 | 47.398              | 47.398            |
| <b>UKUPNE OBVEZE</b>   | -                | -              | -              | -                 | -                 | <b>269.360</b>      | <b>269.360</b>    |
| <b>RAZLIKA</b>   | <b>2.742.101</b> | -              | <b>177.873</b> | <b>23.569.012</b> | <b>26.792.405</b> | <b>6.433.559</b>    | <b>59.714.950</b> |



## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost ukupne sveobuhvatne dobiti Fonda na promjene referentnih kamatnih stopa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

Pretpostavljeni pomak krivulje kamatnih stopa je standardna devijacija referentne kamatne stope po pojedinoj valuti (prinos referentne državne obveznice). Izračun pretpostavlja puni paralelni pomak (promjena kamatne stope primjenjuje se jednako na sve ročnosti).

| Kamatne stope | Promjena kamatne stope<br>bps (0,01%) | 31.12.2011.                  |                                     | 31.12.2012.                  |                                     |
|---------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
|               |                                       | Učinak na sveobuhvatnu dobit | Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit | Učinak na sveobuhvatnu dobit | Učinak na ostalu sveobuhvatnu dobit |
| HRK           | +/-14                                 | -18.343/18.343               | -9.116/9.116                        | -17.907/17.907               | -68.714/68.714                      |
| EUR           | +/-34                                 | -65.913/65.913               | -212.443/212.443                    | -26.385/26.385               | -146.271/146.271                    |
| USD           | +/-47                                 | -15.622/15.622               | -34.535/34.535                      | -                            | -42.025/42.025                      |

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u osiguranju dostatnih sredstava za podmirenje obveza vezanih za financijske instrumente. Imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, obveznica i ostalih vrijednosnih papira koji kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koji se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom prelaska člana u drugi mirovinski fond, u slučaju smrti člana fonda i ukoliko je član fonda ispunio uvjete za mirovinu. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijuća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospijuća (u kunama):

| 31. prosinca 2011. godine                                    | Na poziv       | Do 3 mjeseca   | 3-12 mjeseci     | Ukupno           |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>IMOVINA</b>   |                |                |                  |                  |
| Novac i sredstva na računima kod banaka                      | 424.010        | 550.006        | -                | 974.016          |
| Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | -              | 397.388        | 436.851          | 834.239          |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju                         | -              | -              | 613.652          | 613.652          |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                                    | <b>424.010</b> | <b>947.394</b> | <b>1.050.503</b> | <b>2.421.907</b> |
| <b>Obveze</b>  |                |                |                  |                  |
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                | -              | 1.320          | -                | 1.320            |
| Obveze prema društvu za upravljanje Fondom                   | -              | 162.238        | -                | 162.238          |
| Obveze prema skrbničkoj banci                                | -              | 1.282          | -                | 1.282            |
| Ostale obveze  | -              | 33.162         | -                | 33.162           |
| <b>UKUPNE OBVEZE (2)</b>                                     | <b>-</b>       | <b>198.002</b> | <b>-</b>         | <b>198.002</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2011. (1) – (2)</b>   | <b>424.010</b> | <b>749.392</b> | <b>1.050.503</b> | <b>2.223.905</b> |

Sljedeća tablica prikazuje dospijuća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospijuća (u kunama):

| 31. prosinca 2012. godine                                    | Na poziv         | Do 3 mjeseca     | 3-12 mjeseci   | Ukupno           |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>IMOVINA</b>   |                  |                  |                |                  |
| Novac i sredstva na računima kod banaka                      | 598.479          | 1.889.899        | -              | 2.488.378        |
| Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 6.702.919        | 253.723          | 177.873        | 7.134.516        |
| <b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>                                    | <b>7.301.398</b> | <b>2.143.622</b> | <b>177.873</b> | <b>9.622.893</b> |
| <b>Obveze</b>  |                  |                  |                |                  |
| Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire                | -                | 1.583            | -              | 1.583            |
| Obveze prema društvu za upravljanje Fondom                   | -                | 218.690          | -              | 218.690          |
| Obveze prema skrbničkoj banci                                | -                | 1.689            | -              | 1.689            |
| Ostale obveze  | -                | 47.398           | -              | 47.398           |
| <b>UKUPNE OBVEZE (2)</b>                                     | <b>-</b>         | <b>269.360</b>   | <b>-</b>       | <b>269.360</b>   |
| <b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2012. (1) – (2)</b>   | <b>7.301.398</b> | <b>1.874.262</b> | <b>177.873</b> | <b>9.353.533</b> |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 60 godina za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih osamnaest godina, kada će konačno biti 65 godina.

Sljedeća tablica prikazuje nediskontirane novčane tokove odjela sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari koriste mogućnost isplate mirovine u najranijem zakonskom roku (žene i muškarci sa 50 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (60 godina za žene, 65 za muškarce).

Dospijeće novčanih tijekova po dugoročnim obvezama prema udjelničarima na dan 31. prosinca 2011. (u kunama):

|   | <b>do 10<br/>godina</b> | <b>više od 10<br/>godina</b> | <b>Ukupno</b> |
|---|-------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica</b> |                         |                              |               |
| Konzervativni scenarij                                      | 32.494.321              | 10.399.182                   | 42.893.503    |
| Optimalni scenarij  | 18.893.272              | 24.000.231                   | 42.893.503    |

Dospijeće novčanih tijekova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinac 2012. (u kunama):

|   | <b>do 10<br/>godina</b> | <b>više od 10<br/>godina</b> | <b>Ukupno</b> |
|---|-------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica</b> |                         |                              |               |
| Konzervativni scenarij                                      | 45.096.357              | 14.618.600                   | 59.714.957    |
| Optimalni scenarij  | 25.918.452              | 33.796.505                   | 59.714.957    |

*Napomena: Izračun u stupcu "do 10 godina" predstavlja zbroj obračunskih jedinica svih ženskih članova starijih od 45 godina i svih muških članova starijih od 50 godina pomnožen s vrijednošću obračunske jedinice na dan izvještaja.*

Fond ima izraženu stariju strukturu članova, budući da je osnovan kao fond s konzervativnim ulaganjima, i tako je i predstavljan članovima. Iz tog razloga u strukturi obveza udjelničarima prevladavaju obveze do 10 godina. Nasuprot tome, krajem 2012. godine kao i krajem 2011. godine cjelokupna imovina Fonda imala je dospijeće do 10 godina, čime je pokriven rizik likvidnosti Fonda.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Kreditni rizik u Fondu umanjen je diverzifikacijom, te pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima namiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, depozite i novčana sredstva kod banaka, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

|  | 31. prosinca 2011. | 31. prosinca 2012. |
|--|--------------------|--------------------|
| Novac kod banaka   | 974.016            | 2.742.101          |
| Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 9.976.131          | 5.142.381          |
| Vrijednosnice raspoložive za prodaju                         | 12.732.381         | 20.634.096         |
| Ulaganja u posjedu do dospjeća                               | 19.408.977         | 24.762.814         |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>43.091.505</b>  | <b>53.281.391</b>  |

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire Fonda prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

| S&P rating    | 31. prosinca 2011. | 31. prosinca 2012. |
|---------------|--------------------|--------------------|
| BBB-          | 84,38%             | -                  |
| BB+           | -                  | 73,50%             |
| B             | 4,19%              | 0,58%              |
| Nema ocjene   | 11,44%             | 25,92%             |
| <b>UKUPNO</b> | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b>     |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema zemljopisnoj distribuciji (prema zemlji izdavatelja).

|               | 31. prosinca 2011. | 31. prosinca 2012. |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Hrvatska      | 100,00%            | 100,00%            |
| <b>UKUPNO</b> | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b>     |

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama. (Distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

|                           | 31. prosinca 2011. | 31. prosinca 2012. |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Komunikacije              | 0,44%              | 0,37%              |
| Potrošna dobra,ciklička   | 1,98%              | 0,91%              |
| Potrošna dobra,neciklička | 4,40%              | 0,78%              |
| Država                    | 92,17%             | 93,06%             |
| Industrija                | 0,11%              | -                  |
| Komunalne usluge          | 0,90%              | 4,88%              |
| <b>UKUPNO</b>             | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b>     |

Na dan 31. prosinca 2012. godine Fond ima dospjela a nenaplaćena potraživanja u iznosu od 2.402 kune za koje je napravljen 100% ispravak vrijednosti (na dan 31. prosinca 2011. godine Fond nije imao dospjela a nenaplaćena potraživanja).

Na dan 31. prosinca 2012. godine Fond nema dospjela a neispravljen potraživanja (na dan 31. prosinca 2011. godine Fond nije imao dospjela a neispravljen potraživanja).

#### 14 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika vrednovanja. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, knjigovodstvena vrijednost ulaganja koja se drže do dospelja bila je 24.762.814 kuna (31. prosinca 2011. godine: 18.860.435 kuna) dok je njihova fer vrijednost iznosila 26.257.717 kuna (31. prosinca 2011. godine: 18.138.136 kuna).

Na dan 31. prosinca 2012. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosnica koje se mjere po fer vrijednosti, prema razinama 1 do 3 ovisno o načinu na koji je utvrđena fer vrijednost,:

Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.

Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Razina 1 uključuje obveznice, trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta.

Razina 2 uključuje investicijske fondove koji u svojem portfelju imaju vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu, i kojima se cijena određuje redovito (na dnevnoj osnovi), te financijski instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu.

Fond nema vrijednosnih papira klasificiranih u Razinu 3.

| <b>NA DAN 31. PROSINCA 2011.</b>   | <b>Razina 1</b>   | <b>Razina 2</b> | <b>UKUPNO</b>     |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>        |                   |                 |                   |
| Komercijalni zapisi  | -                 | 397.388         | 397.388           |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata                                   | 1.678.246         | 47.547          | 1.725.793         |
| Obveznice lokalne uprave i samouprave                                      | -                 | 93.198          | 93.198            |
| Obveznice Republike Hrvatske   | 7.759.752         | -               | 7.759.752         |
| <b>Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b> | <b>9.437.998</b>  | <b>538.134</b>  | <b>9.976.131</b>  |
| <b>Vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>                                |                   |                 |                   |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata                                   | 356.667           | 206.893         | 563.560           |
| Obveznice Republike Hrvatske   | 12.168.822        | -               | 12.168.822        |
| <b>Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>                         | <b>12.525.488</b> | <b>206.893</b>  | <b>12.732.381</b> |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>21.963.486</b> | <b>745.026</b>  | <b>22.708.512</b> |
| <br>   |                   |                 |                   |
| <b>Derivatne financijske obveze</b>  | -                 | <b>19.077</b>   | <b>19.077</b>     |

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

| <b>NA DAN 31. PROSINCA 2012.</b>   | <b>Razina 1</b>   | <b>Razina 2</b>  | <b>UKUPNO</b>     |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>        |                   |                  |                   |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata                                   | 639.122           | -                | 639.122           |
| Obveznice lokalne uprave i samouprave                                      | -                 | 82.800           | 82.800            |
| Obveznice Republike Hrvatske   | 4.420.459         | -                | 4.420.459         |
| Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji                 | -                 | 6.702.919        | 6.702.919         |
| Derivatna financijska potraživanja   | -                 | 253.723          | 253.723           |
| <b>Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b> | <b>5.059.581</b>  | <b>7.039.442</b> | <b>12.099.024</b> |
| <b>Vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>                                |                   |                  |                   |
| Obveznice domaćih gospodarskih subjekata                                   | 2.120.691         | 168.034          | 2.288.725         |
| Obveznice Republike Hrvatske   | 18.345.371        | -                | 18.345.371        |
| <b>Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>                         | <b>20.466.062</b> | <b>168.034</b>   | <b>20.634.096</b> |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>25.525.643</b> | <b>7.207.476</b> | <b>32.733.119</b> |

### Prijelazi između razina fer vrijednosti

#### Prijelazi između razine 1 i 2

Tijekom 2012. i 2011. godine nije bilo prijelaza između razine 1 i 2.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda (osobne uplate, uplate poslodavca te državna poticajna sredstva) umanjenim za odljeve članova iz Fonda, o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti tekuće godine i zadržanoj dobiti iz prethodnih godina, te o iznosu revalorizacijske rezerve po financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

Budući da ne postoje propisani kapitalni zahtjevi, osnovni ciljevi upravljanja neto imovinom pripisanom članovima Fonda su:

- osiguranje dostatne likvidnosti kako bi u svakom trenutku bilo dostatnih sredstava za isplate članovima Fonda,
- investiranje novčanih primitaka od članova u plasmane u skladu sa zadanom strukturom diverzifikacije portfelja, te rizičnim profilom koji zadovoljava zahtjeve razboritosti i opreza pri ulaganju a istodobno donosi odgovarajući prinos,
- očuvanje dostatne veličine Fonda kako bi operacije Fonda bile troškovno efikasne.

Ciljevi, politike i procesi upravljanja neto imovinom tijekom 2012. godine nisu se značajno mijenjali u usporedbi s 2011. godinom.