

## **ERSTE Plavi, OBVEZNI 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
Izvješće neovisnog revizora	4
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o novčanim tokovima – indirektna metoda	9
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	10
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12

## Profil fonda

### **Nastanak i povijest**

Erste Plavi obvezni mirovinski Fond ( u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 5. studenoga 2001. godine osnovalo društvo Adriatic invest d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim 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 ("HAGENA"). Društvo je u 2004. godini preimenovano u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Fond je započeo poslovati 30. travnja 2002. godine uplatom doprinosa s računa Središnjeg registra osiguranika prikupljenih u razdoblju od 2. siječnja 2002. do 30. travnja 2002. godine.

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).

### **Osnovne djelatnosti**

Jedina djelatnost Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda ("Fond") 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 društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo"). Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 11. listopada 2001. 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 kamatnoj stopi (u 2012. godini 0,45%, a u 2011. godini 0,65%) na ukupnu neto imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se i evidentira odvojeno od imovine Društva.

### **Skrbnička banka**

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati 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. Društvo drži sredstva jamstvenog pologa u skrbničkoj banci na zasebnom računu. 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%).

### **Središnji registar osiguranika**

Središnji registar osiguranika ("REGOS") je ustanova osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske sa zadaćom prikupljanja i nadzora uplata doprinosa za mirovinsko osiguranje i vođenja evidencije o pojedinačnim računima članova mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

## Profil fonda (nastavak)

### Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

#### Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 5. siječnja 2011.
Tajana Mrkić	Zamjenica Predsjednika	do 11. svibnja 2012.
Dejan Donev	Član	od 26. srpnja 2012.
Christoph Wolf	Član	od 5. svibnja 2009.
Damir Ivaštinović	Član	od 4. kolovoza 2010.
Franz Bichler	Zamjenik Predsjednika	od 24. veljače 2011.

#### Uprava

Petar Vlaić	predsjednik
Nataša Ivanović	članica
Senka Fekeža Klemen	prokurist

## Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja 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 izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja, 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 izvještaja 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 izvještaja 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 d.o.o. - društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, u ime Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda:

Petar Vlaić  
Predsjednik Uprave

Zagreb, 31. ožujka 2013. godine

Nataša Ivanović  
Članica Uprave

# Izvještaj neovisnog revizora

## Vlasnicima udjela fonda ERSTE Plavi obvezni mirovinski fond

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja („financijski izvještaji“) Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda (dalje: „Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda i izvještaj 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 financijskih izvještaja 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 financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

## Odgovornost revizora

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

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

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

## Izveštaj 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 tokove 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

# Erste Plavi Izvještaj o financijskom položaju

Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

(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>5.293.323.706</b>	<b>6.773.290.447</b>
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	2	55.066.340	320.173.365
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (ΣAOP4 do AOP7)	3	3	5.238.257.366	6.453.117.083
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		4	2.487.602.593	2.646.077.622
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju		5	1.581.181.133	1.858.488.600
8	Zajmovi i potraživanja		6	-	-
5	Ulaganja koja se drže do dospijeca		7	1.169.473.640	1.948.550.861
	<b>OSTALA IMOVINA (ΣAOP9 do AOP14)</b>		8	<b>67.665.323</b>	<b>83.475.918</b>
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		9	3.554.628	619.164
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		10	511.409	1.133.380
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		11	-	-
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		12	-	-
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		13	42.946	850.897
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		14	63.556.340	80.872.477
	<b>UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)</b>		15	<b>5.360.989.029</b>	<b>6.856.766.365</b>
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		16	322.741.850	567.959.211
	<b>FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)</b>		17	<b>1.632.239</b>	<b>396.470</b>
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	4	18	1.632.239	396.470
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		19	-	-
	<b>OSTALE OBVEZE (ΣAOP21 do AOP25)</b>		20	<b>3.213.057</b>	<b>3.276.850</b>
23	Obveze prema mirovinskom društvu	5	21	2.927.602	2.594.499
24	Obveze prema banci skrbniku	6	22	162.144	196.029
25	Ostale obveze fonda		23	-	193.279
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		24	123.311	293.043
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		25	-	-
	<b>UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)</b>		26	<b>4.845.296</b>	<b>3.673.320</b>
	<b>NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)</b>	7	27	<b>5.356.143.733</b>	<b>6.853.093.046</b>
	Broj izdanih obračunskih jedinica		28	33.780.805	37.544.849
	<b>NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)</b>		29	<b>158,5558</b>	<b>182,5308</b>



# Erste Plavi Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

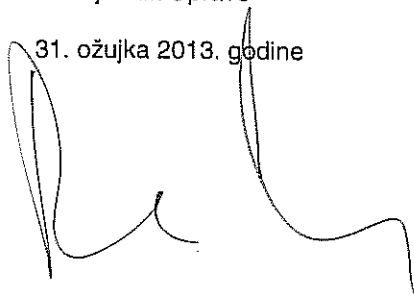
Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31. 12. 2011.	31. 12. 2012.
90(osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		30	4.142.841.071	4.808.869.092
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		31	-	-
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		32	973.793.901	978.617.168
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		33	-273.794.070	-278.332.956
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		34	-80.795.491	-109.090.486
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		35	-	-
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine		36	-16.815.101	520.554.563
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		37	673.975.983	657.160.882
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		38	-63.062.560	275.314.783
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		39	-	-
	<b>UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP30 do AOP39)</b>		40	<b>5.356.143.733</b>	<b>6.853.093.046</b>
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		41	322.741.850	567.959.211

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

Odobreno u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi.

Petar Vlaić  
Predsjednik Uprave

31. ožujka 2013. godine



Nataša Ivanović  
Članica Uprave



# Erste Plavi Izvještaj 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	75.776.526	162.120.815
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	9	44	190.500.973	245.881.581
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		45	45.520.453	71.236.174
74	Prihodi od dividendi	10	46	46.682.747	38.685.824
75	Ostali prihodi		47	159.645	1.158.883
	<b>UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (ΣAOP43 do AOP47)</b>		48	<b>358.640.344</b>	<b>519.083.277</b>
	<b>RASHODI</b>		49		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	8	50	108.599.811	31.434.662
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		51	42.310.736	82.909.305
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	11	52	33.608.155	27.335.794
65	Naknada banci skrbniku		53	1.861.375	2.149.563
66	Transakcijski troškovi		54	50.680	52.220
64	Umanjenje imovine		55	-	6.898.230
69	Ostali rashodi		56	15.059.560	11.669.017
	<b>UKUPNO RASHODI (ΣAOP50 do AOP56)</b>		57	<b>201.490.317</b>	<b>162.448.792</b>
	<b>NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)</b>		58	<b>157.150.027</b>	<b>356.634.485</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	12	60	-222.907.113	154.522.049
72x -62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica		61	-1.325.514	6.232.195
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		62	50.267.499	3.165.834
	<b>UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)</b>		63	<b>-173.965.128</b>	<b>163.920.078</b>
	<b>DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)</b>		64	<b>-16.815.101</b>	<b>520.554.563</b>
	<b>OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP66+AOP67)</b>		65	<b>-62.359.546</b>	<b>338.377.343</b>
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		66	-62.359.546	338.377.343
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		67	-	-
	<b>UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT (AOP64+AOP65)</b>		68	<b>-79.174.647</b>	<b>858.931.906</b>
	Reklasifikacijske usklade		69	-	-

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

# Erste Plavi Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

	AOP	31.12.2011	31.12.2012
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP104 do AOP123)</b>	103	<b>-602.553.230</b>	<b>-372.910.382</b>
Dobit ili gubitak	104	-16.815.101	520.554.563
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	105	-50.267.499	-3.165.834
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	106	6.469.432	-
Prihodi od kamata	107	-190.500.973	-245.881.581
Rashodi od kamata	108	-	-
Prihodi od dividendi	109	-46.682.747	-38.685.824
Umanjenje financijske imovine	110	-	6.898.230
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	111	-29.844.221	-168.952.413
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	112	-475.744.665	65.950.729
Primici od kamata	113	176.263.822	228.565.443
Izdaci za kamate	114	-	-
Primici od dividendi	115	46.715.821	38.063.852
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	116	-7.573.572	-777.213.085
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	117	-10.024.060	2.935.464
Povećanje (smanjenje) potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnik	118	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	119	21.594	-807.951
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	120	-3.841.995	-1.235.769
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	121	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i banci skrbniku	122	-89.571	-299.219
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123	-639.495	363.012
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)</b>	124	<b>622.301.688</b>	<b>638.017.406</b>
Primici od članova fonda	125	635.242.468	666.028.022
Primici po osnovi državnih poticaja	126	-	-
Primici s osnove promjene članstva	127	3.700.028	4.823.267
Izdaci s osnove promjene članstva	128	-3.105.096	-4.538.887
Izdaci temeljem isplate mirovina	129	-13.535.712	-28.294.995
Izdaci zbog smrti člana	130	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	131	-	-
<b>Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)</b>	132	<b>19.748.458</b>	<b>265.107.024</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	133	<b>35.317.882</b>	<b>55.066.340</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)</b>	134	<b>55.066.340</b>	<b>320.173.365</b>

# Erste Plavi Izvještaj 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	157.150.027	356.634.485	-157.150.027	199.484.457	356.634.485
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	-173.965.129	337.885.207	-	337.885.207	163.920.078
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	-63.062.560	338.377.343	-	338.377.343	275.314.783
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	-	-	-	-	-
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (ΣAOP135 do AOP138)</b>	<b>139</b>	<b>-79.877.661</b>	<b>1.032.897.035</b>	<b>-157.150.027</b>	<b>875.747.007</b>	<b>795.869.346</b>
Novčani primici od članova fonda	140	4.142.841.071	666.028.022	-	666.028.022	4.808.869.092
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	141	-	-	-	-	-
Novčani primici s osnove promjene članstva	142	973.793.901	4.823.267	-	4.823.267	978.617.168
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	-273.794.070	-	-4.538.887	-4.538.887	-278.332.956
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	-80.795.491	-	-28.294.995	-28.294.995	-109.090.486
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-	-	-	-	-
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (ΣAOP140 do AOP145)</b>	<b>146</b>	<b>4.762.045.411</b>	<b>670.851.289</b>	<b>32.833.882</b>	<b>638.017.406</b>	<b>5.400.062.817</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+ AOP146)</b>	<b>147</b>	<b>4.682.167.750</b>	<b>1.703.748.324</b>	<b>-189.983.909</b>	<b>1.513.764.413</b>	<b>6.195.932.163</b>
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	673.975.983	-	-16.815.101	-16.815.101	657.160.882
Promjena računovodstvenih politika	149	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	-	-	-	-	-
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (ΣAOP148 do AOP150)</b>	<b>151</b>	<b>673.975.983</b>	<b>-</b>	<b>-16.815.101</b>	<b>-16.815.101</b>	<b>657.160.882</b>
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)</b>	<b>152</b>	<b>5.356.143.733</b>	<b>1.703.748.324</b>	<b>-206.799.010</b>	<b>1.496.949.312</b>	<b>6.853.093.046</b>

# Erste Plavi Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	1	1	2	3	4
Neto imovina fonda	6.853.093.046	5.356.143.733	4.813.016.692	3.855.301.749	2.911.058.182
Broj obračunskih jedinica	37.544.849	33.780.805	29.946.005	26.167.101	21.852.563
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	182,5308	158,5558	160,7232	147,3339	133,2136
	<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)	33.780.805	29.946.005	26.167.101	21.852.563	17.388.330
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	3.929.495	3.913.441	3.953.253	4.458.240	4.196.224
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	27.790	22.687	24.544	19.822	1.560.270
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-27.047	-19.267	-12.447	-34.211	-1.269.902
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-166.194	-82.061	-186.446	-129.313	-22.359
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	37.544.849	33.780.805	29.946.005	26.167.101	21.852.563
Prinos mirovinskog fonda	15,1209%	-1,3485%	9,0877%	10,5997%	-14,4284%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	158,5696	155,0908	147,2467	127,6735	128,0864
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	182,5308	168,4783	160,7359	147,3339	155,7331
Najviša vrijednost neto imovine fonda	6.853.093.046	5.356.143.733	4.813.016.691	3.855.301.749	2.986.531.820
Najniža vrijednost neto imovine fonda	5.356.608.879	4.810.568.892	3.853.020.036	2.890.498.315	2.632.963.184
<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>	<b>Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju</b>		<b>Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe</b>		
Baader Bank	27,4537		0,0000		
Bayerische Hypo und Vereinsbank AG	13,9885		0,0109		

# Bilješke uz financijske izvještaje

## 1. Računovodstvene politike

### Profil Fonda

Društvo Adriatic invest d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom („Društvo za upravljanje Fondom“, „Društvo“) osnovalo je Erste Plavi obvezni mirovinski Fond („Fond“ ili „Erste Plavi“) 5. studenoga 2001. godine na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koje je izdala Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("Agencija"). Društvo je u 2004. godini preimenovano u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i ima sjedište u Zagrebu, Ivana Lučića 2a. Fond je započeo poslovati 30. travnja 2002. godine uplatom doprinosa sa računa Središnjeg registra osiguranika prikupljenih u razdoblju od 2. siječnja 2002. do 30. travnja 2002. godine. 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 izvještaja

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 109/2007). 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 financijske izvještaje (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 izvještaji Fonda pripremljeni su u kunama (HRK), što je i funkcionalna valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije navedeno. 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:

<b>Valuta</b>	<b>31. prosinca 2011. godine</b>	<b>31. prosinca 2012. godine</b>
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 financijske izvještaje (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 s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći prikladne tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci u modele se uzimaju s odabranih i poznatih tržišta kad je to moguće, ili, ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti. Prosudbe uključuju likvidnost i volatilnost za starije financijske instrumente.

#### *Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata*

Društvo za upravljanje fondom smatra financijsku imovinu 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 dionica i GDR-ova (globalnih potvrda o depozitu) domaćih i stranih izdavatelja, državnih obveznica, 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 u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća, ovisno o namjeni u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja.



## Bilješke uz financijske izvještaje (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 (vlasničke i 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 dobiti 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 dospijea, a uključuje vlasničke i dužničke vrijednosnice 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, a fer vrijednosti nekotirajućih vlasničkih instrumenata procjenjuju se koristeći primjenjive omjere između cijene i zarade ili cijene i novčanih tijekova prilagođenih na način da isti odražavaju specifične okolnosti samog instrumenta ili izdavatelja.

Nerealizirani dobiti 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 dobiti 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 dobiti / gubici nastali do početka izvještajnog razdoblja prikazuju se unutar *Ostalih prihoda / rashoda* dok se dobitak / gubitak nastao tijekom tog izvještajnog razdoblja prikazuje unutar pozicije *Realizirani dobiti / 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 dospijea 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 dospijea koristeći metodu efektivne kamatne stope.

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

Nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom klasificirana je kao imovina koja se drži do dospijea kada Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držanja do dospijea. Financijska imovina za koju postoji namjera držanja u neodređenom vremenskom roku se ne uključuje u ovu kategoriju. Ostala dugoročna ulaganja koja se drže do dospijea, kao što su obveznice, iskazuju se po amortiziranom trošku. Dobiti 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 dospijea. Vrijednost financijske imovine je umanjena ako njezin knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

## Bilješke uz financijske izvještaje (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 vrijednosti financijskih instrumenata predstavljaju objavljene kotacije cijena s aktivnog tržišta.

HANFA može zahtijevati promjenu vrednovanja određenog vrijednosnog papira ako utvrdi da iskazana 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 financijske izvještaje (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 financijske izvještaje (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 država članica Europske unije, odnosno država članica OECD-a, obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje jamči Republika Hrvatska, države članice Europske unije, odnosno države članice OECD-a, te Hrvatska narodna banka i središnje banke država članica Europske unije, 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 financijske izvještaje (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 koje se iskazuju na datumu trgovanja, a 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 0,45% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2012.godine (31 prosinca 2011. godine: 0,65%). 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% od ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2012. godine (31. prosinca 2011. godine: 0,036%). Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno.

### **Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu**

Fond ima zakonsku obvezu izračunati broj obračunskih jedinica koje je član Fonda stekao prilikom izlaska iz Fonda na datum povlačenja na temelju obavijesti REGOS-a i iskazati obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u roku od tri radna dana od primitka obavijesti. Nakon toga, REGOS raspoređuje sredstva na račune novog fonda po izboru osiguranika.

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem priti 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.

#### *Prihod od dividendi*

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada se utvrdi pravo na primanje dividende.

### Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

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

- ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,8% od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih taj dan, umanjene za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao 0,45% 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 naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj, 0,2% u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje izlazna naknada. Iznimka je prva kalendarska godina u kojoj, prema Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, svaki član može jednom promijeniti fond bez plaćanja naknade. Ovu naknadu također izračunava REGOS odnosno Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu koja je isplaćena upravljačkom društvu Fonda;
- Banka skrbnik naplaćuje naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,034% godišnje od ukupne imovine Fonda nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente (2011: 0,036%). Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno bez dodatnog odobrenja Društva za upravljanje.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### **Transakcijski troškovi**

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

### **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.

### **Referentni prinos**

Svakom članu obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa koji utvrdi Agencija, umanjenog za šest postotnih bodova. Ako je godišnji prinos obveznoga mirovinskog fonda, kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, mirovinsko društvo će uplatiti razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa Društva, a ako to nije dovoljno, iz kapitala mirovinskog društva do najviše 80% iznosa kapitala Društva, a preostali iznos je obveza državnog proračuna. Na dan 31. prosinca 2012. godine ne postoje navedene okolnosti.

### **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 mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obvezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, niti plaćati poreze.

## Bilješke uz financijske izvještaje (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 obavezan 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 financijske izvještaje (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 Prezentacija 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 dobici 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 Prijebaj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MRS-a 32*

Ove izmjene pojašnjavaju značenje izraza „trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeba“. Izmjene također pojašnjavaju primjenu kriterija za prijebaj MRS-a 32 na sustave podmirjenja (kao što su središnji sustavi klirinške kuće) koji primjenjuju sustave bruto podmirjenja 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 financijske izvještaje (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 - Prijebaj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MSFI-ja 7*

Ove izmjene zahtijevaju od subjekta objavu informacija o pravima na prebivanje te povezanim aranžmanima (npr. kolateralne ugovore). Ove objave bi korisnicima pružile korisne informacije za procjenu učinka aranžmana koja uključuju pravo prijebaja 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 prijebaju ili sličnih ugovora, bez obzira na to da li se prijebaj 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 financijske izvještaje (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 strukturna 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 obvezan, 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 financijske izvještaje (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

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2012.
	HRK	HRK
Žiro račun	737.386	16.674.548
Devizni račun – GBP	282.570	50.012
Devizni račun – USD	3.578.084	1.219.385
Devizni račun – EUR	41.915.179	6.019.752
Devizni račun – HUF	40.654	17
Devizni račun – SEK	12.467	3
Depoziti bankama do 3.mjeseca	8.500.000	296.209.648
<b>Ukupno</b>	<b>55.066.340</b>	<b>320.173.365</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% godišnje na računu u dolarima (31. prosinca 2011. godine: 0% godišnje) i 0,00% godišnje na kunske račune (31. prosinca 2011. godine: 0,09% godišnje).

Kratkoročni depoziti nose kamatnu stopu od 0,01% do 0,20 % godišnje, a dospijevaju u 2013. godini (31.prosinca 2011.godine: kratkoročni depozit nosi kamatnu stopu od 0,20% godišnje, a dospijeva u 2012. godini).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Ulaganja u vrijednosne papire i depozite

	<b>31. prosinca 2011. HRK</b>	<b>31. prosinca 2012. HRK</b>
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Dionice domaćih dioničkih društava	836.153.790	920.702.978
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	535.130.388	460.887.805
Obveznice Republike Hrvatske	413.564.415	644.714.855
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	239.324.893	295.394.367
Dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova	5.753.114	4.313.295
Dionice inozemnih dioničkih društava	286.237.581	170.337.278
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	123.706.995	79.134.930
Komercijalni zapisi	17.814.671	4.018.287
Obveznice HBOR-a	14.702.817	8.001.446
Obveznice lokalne uprave i samouprave	13.710.820	12.184.088
Obveznice inozemnih izdavatelja	1.503.109	39.762.798
Valutni derivatni instrumenti	-	6.625.495
	<b><u>2.487.602.593</u></b>	<b><u>2.646.077.622</u></b>
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	1.534.999.277	1.778.711.479
Obveznice domaćih izdavatelja	46.181.856	79.777.121
	<b><u>1.581.181.133</u></b>	<b><u>1.858.488.600</u></b>
<i>Ulaganja koja se drže do dospijanja</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	1.169.473.640	<b>1.948.550.861</b>
	<b><u>1.169.473.640</u></b>	<b><u>1.948.550.861</u></b>
<b>Ukupna ulaganja u vrijednosne papire i depozite</b>	<b><u>5.238.257.366</u></b>	<b><u>6.453.117.083</u></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 dospijanja, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### *Dionice*

Dionice kotiraju na domaćem i stranim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznos dionica koje kotiraju na stranim tržištima vrijednosnica na dan 31. prosinca 2012. godine predstavlja tržišnu cijenu temeljenu na posljednjoj ponudi na kupnju na osnovnoj burzi (burza u zemlji osnutka izdavatelja). Knjigovodstveni iznos dionica koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2012. godine predstavlja tržišnu cijenu utvrđenu primjenom prosječne dnevne cijene trgovanja, ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na Zagrebačkoj burzi odnosno tržišne cijene iz Bloomberg informacijskog sustava za strane vrijednosne papire.

### *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 6.625.495 kuna (31. prosinca 2011. godine: 0 kuna) odnose se na fer vrijednost valutnih derivatnih instrumentata čiji je ugovorni iznos 433.777.000 kuna (31. prosinca 2011. godine: 0 kuna).

### *Reklasifikacija obveznica*

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, značajno poveća i time padne cijena hrvatskih državnih obveznica, posebice obveznica najduljeg dospijeća čija je cijena najosjetljivija na promjene kamatnih stopa, te je smatralo da je potrebno smanjiti izloženost obvezničkog portfelja Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda promjenama dugoročnih kamatnih stopa.

Stoga je Društvo 14. prosinca 2012. godine donijelo odluku o reklasifikaciji obveznice RHMF-O-227E (ISIN: HRRHMFO227E9) nominalne vrijednosti EUR 88.000.000 iz portfelja financijske imovine raspoložive za prodaju u portfelj financijske imovine koja se drži do dospijeća.

<b>Reklasifikacija</b>	<b>Iz ulaganja raspoloživih za prodaju kuna</b>	<b>U ulaganja koja se drže do dospijeća kuna</b>
MF 2022 (HRRHMFO227E9)	(662.799.720)	662.799.720
<b>Ukupno</b>	<b>(662.799.720)</b>	<b>662.799.720</b>

Tijekom 2011. godine nije bilo reklasifikacije obveznica.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

Nije bilo obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire na 31.prosinac 2012. godine (31.prosinca 2011.godine: 297.625 kune odnose se na kupnju domaćih dionica).

Ostale obveze u iznosu 393.300 kuna (31. prosinca 2011. godine: 1.325.514 kuna) odnose se na fer vrijednost valutnih derivatnih instrumentata čiji je ugovorni iznos 115,475,500 kuna (31. prosinca 2011. godine: 313.318.935 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 2.594.499 kuna (31.prosinca 2011. godine: 2.927.602 kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2012.godine. Naknada za upravljanje se izračunava za svaki dan na osnovi izračuna neto imovine Fonda i plaća mjesečno.

### 6. Obveze prema banci skrbniku

Obveze prema banci skrbniku iznose 196.029 kuna (31.prosinca 2011. godine: 162.144 kuna) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2012. godine. Naknada skrbničkoj banci izračunava se za svaki dan na osnovi izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno.

### 7. Neto imovina fonda

	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
	<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
Neto imovina fonda na početku razdoblja	4.813.016.691	5.356.143.733
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	29.946.005, 2764	33.780.805,0588
<b>Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)</b>	<b>160,7232</b>	<b>158,5558</b>
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	5.356.143.733	6.853.093.046
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	33.780.805,0588	37.544.848,7680
<b>Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)</b>	<b>158,5558</b>	<b>182,5308</b>

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te ju plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o dobrovoljnim i obveznim mirovinskim fondovima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 7. Neto imovina fonda (nastavak)

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 obvezni mirovinski fond ukupni iznos sa njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a preostali iznos novoizabranom fondu.

### 8. Realizirani dobitci/gubici od prodaje financijskih instrumenata

	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
	<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
<i>Realizirani dobitci od prodaje vrijednosnica</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	75.661.257	120.099.577
Ulaganja raspoloživa za prodaju*	115.269	42.021.238
	<b>75.776.526</b>	<b>162.120.815</b>
<i>Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica ili realizirani gubici prilikom dospjeća</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-108.443.720	-31.309.486
Ulaganja raspoloživa za prodaju*	-156.091	-103.509
Ulaganja koja se drže do dospjeća	-	-21.667
	<b>-108.599.811</b>	<b>-31.434.662</b>
<b>Ukupno realizirani dobitci / (gubici)</b>	<b>-32.823.285</b>	<b>130.686.153</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 3.169.485 kuna iz kapitala u račun dobiti i gubitka nakon prodaje, prikazani su u poziciji *Ostalih rashoda* (2011. godina: *Ostali prihodi* 120.682 kuna).



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

	2011.	2012.
<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem od:</i>	HRK	HRK
- Obveznica - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	37.975.222	43.735.923
- Obveznica – raspoloživo za prodaju	82.956.391	131.849.722
-Obveznica – do dospjeća	67.124.609	69.359.407
- Depozita	1.290.999	1.136.249
- Kratkoročnih vrijednosnih papira	911.298	-282.061
- A vista depozita	242.454	82.341
<b>Ukupno</b>	<b><u>190.500.973</u></b>	<b><u>245.881.581</u></b>

### 10. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 38.685.824 kune (2011.godine: 46.682.747 kuna). Najveći dio se odnosi na dividende dionica HT - Hrvatske telekomunikacije u iznosu od 18.840.465 kuna (2011.godine: 19.536.183 kune), HT GDR u iznosu od 2.081.554 kune (2011. godine: 4.172.252 kune), dionice Ericsson Nikola Tesla u iznosu od 5.603.370 kuna (2011. godine: 6.675.080 kuna), dionice S&P DEPOS REDEPTS u iznosu od 2.425.017 kuna (2011. godine: 269.906 kuna), dionice Končar u iznosu od 2.210.268 kuna (2011. godine: 2.037.360 kuna), Adris povlaštenih dionica u iznosu od 1.896.643 kune (2011. godine: 1.362.480 kuna), dionica Mercator poslovni sistem u iznosu od 1.433.331 kune (2011.godine: 0 kuna) i dionica Allianz SE u iznosu od 1.030.999 kuna (2011.godine: 49.697 kuna).

### 11. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2012. godinu iznosi 27.335.794 kuna (2011. godina: 33.608.155 kuna) i računa se prema odredbama Statuta Fonda, korištenjem godišnje stope od 0,45% na neto imovinu fonda (2011: 0,65%).

### 12. Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2011.	2012.
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente</i>	HRK	HRK
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	<u>40.261.083</u>	<u>220.822.976</u>
 <i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	<u>-263.168.196</u>	<u>-66.300.927</u>
<b>Neto nerealizirani (gubici) / dobiti</b>	<b>-222.907.113</b>	<b>154.522.049</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 13. Povezane strane

Strane se smatraju povezanimima 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:

	Godina	Prihodi	Rashodi	Potraživanja	Obveze
	HRK	HRK	HRK	31 prosinca	31 prosinca
				HRK	HRK
Erste d.o.o.	2011	-	33.608.155	-	2.927.602
	2012	-	<u>27.335.794</u>	-	<u>2.594.499</u>

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

### 14. 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 Plavog obveznog mirovinskog fonda.

#### **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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik promjene cijena dionica

Rizik promjene cijena dionica je rizik nepovoljnih promjena fer vrijednosti dionica zbog promjene vrijednosti dioničkih indeksa ili pojedinačnih promjena vrijednosti dionica. Ukupna izloženost riziku promjene cijena dionica proizlazi iz ulaganja Fonda u dioničke vrijednosne papire te otvorene dioničke investicijske fondove. Fond upravlja ovim rizikom disperzijom ulaganja na većem broju dioničkih tržišta (burzi) i ograničavanjem izlaganja dioničkim vrijednosnim papirima do određene maksimalne razine.

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost fer vrijednosti financijskih instrumenata (dionica i otvorenih dioničkih investicijskih fondova) na promjene različitih dioničkih indeksa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene. Pretpostavljena razumna promjena vrijednosti indeksa koja se primjenjuje u analizi osjetljivosti jednaka je standardnoj devijaciji dioničkog indeksa izračunatoj za godinu.

Pretpostavljena promjena vrijednosti indeksa primjenjuje se na odgovarajući indeksni fond u potpunosti, te na odgovarajuće pojedinačne dionice u portfelju (svaka dionica ima odgovarajući faktor beta, koji prikazuje posljedičnu promjenu vrijednosti dionice u odnosu na promjenu odgovarajućeg dioničkog indeksa).

Promjena inozemnih indeksa primjenjuje se samo na strane fondove (exchange traded funds) i dionice, a promjena CROBEXa samo na domaće otvorene dioničke fondove i pojedinačne dionice.

U praksi se stvarni rezultati trgovanja mogu razlikovati od ove analize osjetljivosti i ta razlika može biti značajna.

Dionički indeksi	Promjena vrijednosti indeksa	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	31.12.2011. HRK	31.12.2012. HRK
DAX	+6,6%	41.332.581	24.133.786
CAC	+5,0%	13.406.083	7.948.163
EUROSTOXX 50	+4,2%	11.540.273	8.789.263
S&P 500	+5,1%	19.016.193	18.592.927
CROBEX	+7,2%	68.244.138	51.334.999

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

##### Koncentracija rizika promjene cijena dionica

Sljedeća tablica analizira koncentraciju cjenovnog rizika u dioničkom portfelju Fonda (prikaz se odnosi na pojedinačne dionice, otvoreni dionički investicijski fondovi isključeni su iz analize) prema zemlji izdavatelja dionica (s obzirom na izvornu burzu na kojoj je dionica uvrštena).

	<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>31. prosinca 2012.</b>
Hrvatska	74,50%	84,39%
Njemačka	14,50%	4,45%
Francuska	4,14%	0,98%
Italija	0,97%	3,23%
Austrija	1,29%	1,57%
Velika Britanija	0,59%	0,60%
Slovenija	4,01%	4,78%
<b>UKUPNO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Sljedeća tablica prikazuje izloženost riziku promjene cijena dionica u dioničkom dijelu portfelja prema industrijama. Podjela je prikazana po industrijskim grupama prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification.

	<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>31. prosinca 2012.</b>
Komunikacije	26,46%	20,33%
Potrošačka roba, neciklička	16,08%	27,88%
Energija	16,90%	18,14%
Industrija	14,42%	15,66%
Financije	8,33%	7,49%
Potrošna dobra, ciklička	12,55%	5,89%
Osnovni materijali	4,27%	3,63%
Komunalne usluge	1,00%	0,97%
<b>UKUPNO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

##### 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 tijekove. Fond je tijekom 2012. i 2011. godine koristio derivatne instrumente (forwards) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

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

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
<b>IMOVINA</b>					
Novac i sredstva na računima kod banaka	41.973.851	3.578.084	345.682	9.286.357	55.183.974
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.001.442.237	256.237.170	6.675.040	1.236.004.479	2.500.358.925
Vrijednosnice u posjedu do dospjeća	226.057.900	-	-	960.950.483	1.187.008.383
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.044.900.509	69.291.386	-	500.136.869	1.614.328.764
Ostala potraživanja	-	511.409	-	3.597.574	4.108.983
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>2.314.374.497</b>	<b>329.618.049</b>	<b>7.020.722</b>	<b>2.709.975.761</b>	<b>5.360.989.029</b>
<b>Obveze</b>					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	1.632.239	1.632.239
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	2.927.602	2.927.602
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	162.144	162.144
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	123.310	123.310
	-	-	-	<b>4.845.296</b>	<b>4.845.296</b>
<b>Sredstva vlasnika udjela u Fondu</b>					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	4.762.045.411	4.762.045.411
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-63.062.560	-63.062.560
Akumulirani dobiti	-	-	-	673.975.984	673.975.984
Dobit tekuće godine	-	-	-	-16.815.101	-16.815.101
	-	-	-	<b>5.356.143.733</b>	<b>5.356.143.733</b>
<b>UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.360.989.029</b>	<b>5.360.989.029</b>
<b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2011. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)</b>	<b>2.314.374.497</b>	<b>329.618.049</b>	<b>7.020.722</b>	<b>-2.651.013.268</b>	<b>-</b>
<b>Utjecaj derivata:</b>					
Iznos valute kupljene u budućnosti	112.911.696	-	-	200.616.000	313.527.696
Iznos valute prodane u budućnosti	-201.052.722	-113.800.488	-	-	-314.853.210

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

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

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
<b>IMOVINA</b>					
Novac i sredstva na računima kod banaka	141.841.132	161.611.431	50.045	16.674.548	320.177.157
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	842.303.571	262.272.669	6.523.452	1.543.299.335	2.654.399.028
Vrijednosnice u posjedu do dospjeća	1.016.625.990			968.411.661	1.985.037.651
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	954.599.448	34.839.932		898.484.215	1.887.923.594
Ostala potraživanja		932.720		8.296.216	9.228.936
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>2.955.370.142</b>	<b>459.656.753</b>	<b>6.573.497</b>	<b>3.435.165.974</b>	<b>6.856.766.365</b>
<b>Obveze</b>					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	193.279	-	396.470	589.749
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	2.594.499	2.594.499
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	196.029	196.029
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	293.043	293.043
	-	<b>193.279</b>	-	<b>3.480.040</b>	<b>3.673.320</b>
<b>Sredstva vlasnika udjela u Fondu</b>					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	5.400.062.817	5.400.062.817
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	275.314.783	275.314.783
Akumulirani dobiti	-	-	-	657.160.882	657.160.882
Dobit tekuće godine	-	-	-	520.554.563	520.554.563
	-	-	-	<b>6.853.093.046</b>	<b>6.853.093.046</b>
<b>UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)</b>	<b>-</b>	<b>193.279</b>	<b>-</b>	<b>6.856.573.086</b>	<b>6.856.766.365</b>
<b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2012. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)</b>	<b>2.955.370.142</b>	<b>459.463.473</b>	<b>6.573.497</b>	<b>-3.421.407.112</b>	<b>-</b>
<b>Utjecaj derivata:</b>					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	549.252.500	549.252.500
Iznos valute prodane u budućnosti	-445.023.890	-97.996.415	-	-	-543.020.305

## Bilješke uz financijske izvještaje (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:

	<b>Promjena tečaja</b>	<b>Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit</b>
	<b>%</b>	<b>HRK</b>
<b>31.12.2011.</b>		
EUR	+/-3%	66.786.768/-66.786.768
USD	+/-3%	6.534.684/-6.534.684
	<b>Promjena tečaja</b>	<b>Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit</b>
	<b>%</b>	<b>HRK</b>
<b>31.12.2012.</b>		
EUR	+/-3%	75.310.353/-75.310.353
USD	+/-3%	10.849.809/-10.849.809

#### 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 financijske izvještaje (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 dospeljećem, ili prema dospeljeću 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	55.183.975	-	-	-	-	-	55.183.975
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6.536.558	18.980.408	33.161.179	263.144.063	275.936.951	1.902.599.764	2.500.358.923
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	83.759.506	1.530.569.257	-	1.614.328.763
Ulaganja u posjedu do dospeljeća	-	8.319.719	-	338.188.113	840.500.553	-	1.187.008.385
Ostala potraživanja	4.108.983	-	-	-	-	-	4.108.983
<b>UKUPNO</b>	<b>65.829.516</b>	<b>27.300.127</b>	<b>33.161.179</b>	<b>685.091.682</b>	<b>2.647.006.761</b>	<b>1.902.599.764</b>	<b>5.360.989.029</b>
<b>OBVEZE</b>							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	2.927.602	2.927.602
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	162.144	162.144
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	-	-	1.632.240	1.632.240
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	123.311	123.311
<b>UKUPNO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.845.297</b>	<b>4.845.297</b>
<b>RAZLIKA</b>	<b>65.829.516</b>	<b>27.300.127</b>	<b>33.161.179</b>	<b>685.091.682</b>	<b>2.647.006.761</b>	<b>1.897.754.467</b>	<b>5.356.143.732</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	320.177.155	-	-	-	-	-	320.177.155
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	30.480	5.592.681	28.855.506	595.765.070	172.519.570	1.851.635.721	2.654.399.028
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	4.065.680	804.283.036	1.079.574.878	-	1.887.923.594
Ulaganja u posjedu do dospeljeća	-	-	83.651.699	946.616.436	954.769.516	-	1.985.037.651
Ostala potraživanja	9.228.936	-	-	-	-	-	9.228.936
<b>UKUPNO</b>	<b>329.436.571</b>	<b>5.592.681</b>	<b>116.572.885</b>	<b>2.346.664.542</b>	<b>2.206.863.964</b>	<b>1.851.635.721</b>	<b>6.856.766.364</b>
<b>OBVEZE</b>							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	2.594.499	2.594.499
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	196.029	196.029
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	-	-	589.749	589.749
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	293.043	293.043
<b>UKUPNO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.673.320</b>	<b>3.673.320</b>
<b>RAZLIKA</b>	<b>329.436.571</b>	<b>5.592.681</b>	<b>116.572.885</b>	<b>2.346.664.542</b>	<b>2.206.863.964</b>	<b>1.847.962.401</b>	<b>6.853.093.044</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (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	Učinak HRK	Učinak HRK
	bps (0,01%)	31.12.2011.	31.12.2012.
HRK	+/-14	-4.787.040/ 4.787.040	-6.343.532/ 6.343.532
EUR	+/-34	-25.786.416/ 25.786.416	-21.385.573/ 21.385.573
USD	+/-47	-3.605.081/ 3.605.081	-2.505.069/ 2.505.069

#### 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, dionica, 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 financijske izvještaje (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijeca nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospijeca u kunama:

31.prosinca 2011. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Novac kod banaka	46.683.882	8.500.093	-	55.183.975
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.902.599.764	6.536.558	52.141.587	1.961.277.909
Ulaganja u posjedu do dospijeca	-	-	8.319.719	8.319.719
Ostala potraživanja	3.597.574	511.409	-	4.108.983
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>1.952.881.220</b>	<b>15.548.060</b>	<b>60.461.306</b>	<b>2.028.890.586</b>
<b>Obveze</b>				
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	1.325.514	306.726	-	1.632.240
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	2.927.602	-	2.927.602
Obveze prema skrbničkoj banci	-	162.144	-	162.144
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	123.311	-	123.311
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>1.325.514</b>	<b>3.519.783</b>	<b>-</b>	<b>4.845.297</b>
<b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2011. (1) – (2)</b>	<b>1.951.555.706</b>	<b>12.028.277</b>	<b>60.461.306</b>	<b>2.024.045.289</b>

Sljedeća tablica prikazuje dospijeca nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospijeca u kunama:

31. prosinca 2012. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Novac kod banaka	23.963.728	296.213.427	-	320.177.155
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.851.635.721	30.480	34.448.187	1.886.114.388
Ulaganja u posjedu do dospijeca	-	-	83.651.699	83.651.699
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	4.065.680	4.065.680
Ostala potraživanja	-	9.228.936	-	9.228.936
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>1.875.599.449</b>	<b>305.472.843</b>	<b>122.165.566</b>	<b>2.303.237.858</b>
<b>Obveze</b>				
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	589.749	-	589.749
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	2.594.499	-	2.594.499
Obveze prema skrbničkoj banci	-	196.029	-	196.029
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	293.043	-	293.043
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>-</b>	<b>3.673.320</b>	<b>-</b>	<b>3.673.320</b>
<b>NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2012. (1) – (2)</b>	<b>1.875.599.449</b>	<b>301.799.523</b>	<b>122.165.566</b>	<b>2.299.564.538</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (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 odljeva sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari odlaze u mirovinu na početku dozvoljenog zakonskog roka, tj. najranije moguće odlaze u prijevremenu mirovinu (žene s 55, a muškarci sa 60 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 udjelničarima na dan 31. prosinca 2011.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
<b>Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica</b>			
Konzervativni scenarij	1.197.622.229	4.158.521.504	5.356.143.733
Optimalan scenarij	475.130.393	4.881.013.340	5.356.143.733

Dospijeće novčanih tijekova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2012.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
<b>Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica</b>			
Konzervativni scenarij	1.761.801.858	5.091.540.834	6.853.342.692
Optimalan scenarij	772.505.048	6.080.837.644	6.853.342.692

*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.*

Krajem 2012. godine kao i krajem 2011. godine velika većina imovine Fonda imala je dospijeće do 10 godina. Kako se za većinu obveza udjelničarima očekuje da će dospjeti nakon 10 godina od datuma izvještaja, Fond nije značajno izložen riziku likvidnosti u razdoblju od sljedećih 10 godina. Na kraju 2012. godine kao i na kraju 2011. godine, ukupna kratkoročna imovina Fonda (sa dospjećem do godine dana) značajno je veća od pretpostavljenih isplata udjelničarima u istom razdoblju, čak i prema konzervativnom scenariju.

## Bilješke uz financijske izvještaje (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.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu umanjena 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:

	<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>31. prosinca 2012.</b>
Novac kod banaka	55.183.975	320.177.155
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	597.759.159	802.763.307
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.614.328.763	1.887.923.594
Ulaganja u posjedu do dospijeca	1.187.008.385	1.985.037.651
Potraživanje s osnove dividendi	511.409	1.133.380
<b>UKUPNO</b>	<b>3.454.791.691</b>	<b>4.997.035.087</b>

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

S&P rating	<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>31. prosinca 2012.</b>
BBB-	93,94%	-
BB	1,48%	92,13%
BB-	-	1,99%
B	1,86%	0,23%
AAA	-	0,82%
Nema ocjene	2,72%	4,82%
<b>UKUPNO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kreditni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2012.
Hrvatska	99,96%	99,15%
Njemačka	-	0,82%
Francuska	0,04%	0,03%
<b>UKUPNO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</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.
Država	93,96%	96,27%
Potrošna dobra, neciklička	2,65%	0,77%
Komunalne usluge	1,48%	1,99%
Potrošna dobra, ciklička	0,82%	0,56%
Financije	0,49%	0,22%
Industrija	0,48%	0,21%
Osnovni materijali	0,11%	-
<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 6.005.085 kuna za koje je napravljen 100% ispravak vrijednosti (na dan 31. prosinca 2011. godine Fond je imao dospjela a nenaplaćena potraživanja u iznosu od 2.953.484 kune za koje je napravljen 100% ispravak vrijednosti).

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

#### 15 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 dospjeća bila je 1.985.037.651 kunu (31. prosinca 2011. godine: 1.187.008.383 kune) dok je njihova fer vrijednost iznosila 2.060.932.801 kunu (31. prosinca 2011. godine: 1.143.102.787 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 financijske izvještaje (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, dionice te 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.

Razina 3 uključuje zatvorene investicijske fondove za koje se vrijednost udjela ne utvrđuje na redovnoj osnovi (fondovi rizičnog kapitala „private equity funds“).

<b>NA DAN 31. prosinca 2011.</b>	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>UKUPNO</b>
<b>Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
Dionice domaćih dioničkih društava	836.153.790	-	-	836.153.790
Dionice inozemnih dioničkih društava	286.237.579	-	-	286.237.579
Komercijalni zapisi	-	17.814.671	-	17.814.671
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	112.583.496	12.982.430	-	125.565.926
Obveznice HBOR-a	14.955.848	-	-	14.955.848
Obveznice inozemnih izdavatelja	-	1.503.109	-	1.503.109
Obveznice lokalne uprave i samouprave	-	13.979.853	-	13.979.853
Obveznice Republike Hrvatske	410.987.241	12.952.511	-	423.939.752
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	-	231.688.486	7.636.407	239.324.893
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	508.977.618	26.152.770	-	535.130.388
Dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova	5.753.114	-	-	5.753.114
<b>Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>	<b>2.175.648.686</b>	<b>317.073.830</b>	<b>7.636.407</b>	<b>2.500.358.923</b>
<b>Vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>	-	-	-	-
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	3.917.582	42.901.448	-	46.819.030
Obveznice Republike Hrvatske	1.567.509.733	-	-	1.567.509.733
<b>Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>	<b>1.571.427.315</b>	<b>42.901.448</b>	-	<b>1.614.328.763</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>3.747.076.001</b>	<b>359.975.278</b>	<b>7.636.407</b>	<b>4.114.687.686</b>
<b>Derivatne financijske obveze</b>	-	<b>1.325.514</b>	-	<b>1.325.514</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

NA DAN 31. prosinca 2012.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
<b>Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
Dionice domaćih dioničkih društava	850.702.977	70.000.000	-	920.702.977
Dionice inozemnih dioničkih društava	170.337.277	-	-	170.337.277
Komercijalni zapisi	2.028.000	1.990.287	-	4.018.287
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	66.059.979	13.784.792	-	79.844.771
Obveznice HBOR-a	8.187.118	-	-	8.187.118
Obveznice inozemnih izdavatelja	38.326.912	1.574.394	-	39.901.306
Obveznice lokalne uprave i samouprave	-	12.419.967	-	12.419.967
Obveznice Republike Hrvatske	623.397.852	34.994.006	-	658.391.858
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	-	281.598.083	13.796.283	295.394.366
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	429.272.930	31.614.876	-	460.887.806
Dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova	4.313.295	-	-	4.313.295
Derivatna financijska imovina	-	6.625.495	-	6.625.495
<b>Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>	<b>2.192.626.340</b>	<b>454.601.900</b>	<b>13.796.283</b>	<b>2.661.024.523</b>
<b>Vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	38.905.612	41.751.276	-	80.656.888
Obveznice Republike Hrvatske	1.807.266.706	-	-	1.807.266.706
<b>Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju</b>	<b>1.846.172.318</b>	<b>41.751.276</b>	<b>-</b>	<b>1.887.923.594</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>4.038.798.658</b>	<b>496.353.176</b>	<b>13.796.283</b>	<b>4.548.948.117</b>
<b>Derivatne financijske obveze</b>	<b>-</b>	<b>393.300</b>	<b>-</b>	<b>393.300</b>

### Transferi između razina fer vrijednosti

#### Prijelazi između razine 1 i razine 2

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između razine 1 i razine 2 fer vrijednosti:

	Prijelazi između Razina 1 i Razina 2 2011	Prijelazi između Razina 2 i Razina 1 2012	Prijelazi između Razina 2 i Razina 1 2011	Prijelazi između Razina 2 i Razina 1 2012
<b>Financijska imovina radi trgovanja</b>				
Obveznice Republike Hrvatske	339.117	34.994.006	37.802.651	13.965.597
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	-	-	-
Dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova	-	-	-	-

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

#### Pregled Razine 3

Sljedeća tablica prikazuje pregled promjena fer vrijednosti financijskih instrumenata unutar razine 3 tijekom izvještajnog razdoblja.

	2011		2012	
	Investicijski fondovi	Ukupno	Investicijski fondovi	Ukupno
<b>Na početku izvještajnog razdoblja</b>	<b>4.629.653</b>	<b>4.629.653</b>	<b>7.636.408</b>	<b>7.636.408</b>
Ukupno dobit ili gubitak				
Kroz račun dobiti i gubitka	-954.782	-954.782	-1.421.060	-1.421.060
Kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	-
Kupnja	3.961.537	3.961.537	7.580.935	7.580.935
Prodaja	-	-	-	-
Prijelazi u (iz) Razine 3	-	-	-	-
<b>Na kraju izvještajnog razdoblja</b>	<b>7.636.408</b>	<b>7.636.408</b>	<b>13.796.283</b>	<b>13.796.283</b>
Ukupni dobiti ili gubici za period uključujući kroz račun dobiti i gubitka imovinu koja se drži na kraju izvještajnog razdoblja	-954.782	-954.782	-1.421.060	-1.421.060

U Razini 3 nalazi se ulaganje u fond rizičnog kapitala (Nexus Alpha), te ulaganja u četiri posebna fonda rizičnog kapitala po modelu fondova za gospodarsku suradnju (Alternative FGS, Nexus FGS, Quaestus FGS, Prosperus FGS) na početku kao i na kraju izvještajnog razdoblja. Tijekom razdoblja izvršeno je nekoliko kupnji udjela u fondu, no nije bilo transfera financijskih instrumenata iz ove razine, niti prijelaza u nju.

#### Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda umanjnim 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.