

ERSTE Plavi Protect, DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND

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

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	1
Izvešće neovisnog revizora	4
Račun dobiti i gubitka fonda	6
Izveštaj o neto imovini fonda	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	8
Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici fonda	9
Izveštaj o obračunskim jedinicama fonda	10
Bilješke uz financijska izvješća	11
Tabele ulaganja	
1. Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	30
2. Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda	32
3. Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda	33

Profil Fonda

Nastanak i povijest

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

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

Radi ostvarivanja dugoročnog cilja Fonda, prilikom ulaganja imovine Fonda uvažavat će se sljedeća načela:

- načelo sigurnosti i stabilnosti,
- načelo likvidnosti,
- načelo raznolikosti ulaganja.

Osnovne djelatnosti

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

Društvo za upravljanje Fondom

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

Profil Fonda (nastavak)

Skrbnička banka

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Banka skrbnik Fonda je Societe Generale Splitska banka, Ruđera Boškovića 16, 21000 Split ("skrbnička banka"). Skrbnička banka procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa Zakonom i važećim primjenjivim propisima. Društvo drži sredstva jamstvenog fonda na posebnom računu u skrbničkoj banci. Sukladno Zakonu, skrbnička banka zaračunavala je naknadu za svoje usluge u visini od 0,08% ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godine završene 31. prosinca 2007. i 2006. godine.

Uprava i direktori

Upravljačku strukturu društva čine:

Nadzorni odbor

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

Uprava

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

Profil Fonda (nastavak)

Odgovornost za financijska izvješća

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

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

Pri izradi financijskih izvješća Društvo za upravljanje je odgovorno:

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

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

Potpisali u ime Društva:

Direktorica:

Senka Fekeža Klemen

Prokurist:

Petar Vlaić

Zagreb, 15. veljače 2008. godine

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima fonda Erste Plavi Protect, dobrovoljni mirovinski fond

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća fonda Erste Plavi Protect, dobrovoljni mirovinski fond (dalje: Fond) koja uključuju izvještaj o neto imovini Fonda na dan 31. prosinca 2007. godine, račun dobiti i gubitka Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine, te izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, financijske pokazatelje po obračunskoj jedinici Fonda, izvještaj o obračunskim jedinicama Fonda na dan i za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilježaka, koja su prikazana na stranicama 6 do 29. Reviziju financijskih izvješća za 2006. godinu obavio je drugi revizor i o njima izrazio pozitivno mišljenje. Mi ne izražavamo mišljenje o usporednim financijskim podacima za 2006. godinu.

Odgovornosti Uprave

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Izvešće neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijska izvješća prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj fonda Erste Plavi Protect, dobrovoljni mirovinski fond na dan 31. prosinca 2007. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te promjene u neto imovini za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Postupak revizije proveden je radi izražavanja mišljenja o financijskim izvješćima u cijelosti. Izvještaj o strukturi ulaganja Fonda, izvještaj o realiziranim dobitima (gubicima) Fonda i izvještaj o nerealiziranim dobitima (gubicima) Fonda su predstavljeni u svrhu dodatne analize i u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Ti izvještaji revidirani su u okviru revizije financijskih izvješća i, po našem mišljenju, prikazani su realno i objektivno u svim značajnim aspektima gledano u odnosu na financijska izvješća u cijelini.

Ernst & Young d.o.o.

Anka Gospodinović
Ovlašteni revizor

Republika Hrvatska
Zagreb, 15 veljače 2008. godine

Račun dobiti i gubitka fonda ERSTE Plavi Protect
za godinu završenu 31. prosinca 2007.godine

	Bilješke	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Prihodi od ulaganja u vrijednosne papire</i>			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata (Tabela ulaganja 2)	2	11	38
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	293	116
Pozitivne tečajne razlike		66	109
Ukupni prihodi od ulaganja		370	263
<i>Rashodi</i>			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata (Tabela ulaganja 2)	2	(57)	(27)
Negativne tečajne razlike		(73)	(91)
Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	(96)	(40)
Naknada banci skrbniku		(5)	(2)
Ukupni rashodi		(231)	(160)
Neto dobitak od ulaganja u vrijednosne papire		139	103
<i>Nerealizirani gubici od ulaganja u financijske instrumente</i>			
Neto nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente (Tabela ulaganja 3)	3	(19)	(13)
Neto gubici od tečajnih razlika na ulaganjima u vrijednosne papire (Tabela ulaganja 3)		(3)	8
Ukupno nerealizirani gubici od ulaganja u vrijednosne papire		(22)	(5)
Neto povećanje neto imovine od poslovanja fonda		117	98

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o poslovanju Fonda

Izvještaj o neto imovini mirovinskog fonda ERSTE Plavi Protect
na dan 31.prosinca 2007.godine

	Bilješke	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Novac u banci	6	93	120
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite	7	9.122	4.247
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		616	2.824
Ulaganja raspoloživa za prodaju		5.094	580
Ulaganja do dospjeća		3.412	843
Ukupna imovina (Tabela ulaganja 1)		9.215	4.367
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	8	102	54
Obveze prema banci skrbniku		1	-
Ostale obveze fonda		1	-
Ukupne obveze		104	54
Neto imovina Fonda		9.111	4.313
Broj izdanih obračunskih jedinica (u apsolutnim vrijednostima)		81.031,3988	38.957,3140
Neto imovina po obračunskoj jedinici (u kunama)		112,4339	110,7152
Novčani primici od članova fonda		8.423	4.079
Novčani primici po osnovi državnih poticaja		946	158
Izdaci s osnove promjene članstva		(386)	(57)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		(103)	(3)
Dobit tekuće financijske godine		128	98
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		117	30
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		(14)	8
Ukupno obveze prema izvorima imovine		9.111	4.313

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o neto imovini Fonda.

Odobrila i potpisala u ime Društva ERSTE DMD d.o.o. 15. veljače 2008. godine:

:

Senka Fekeža Klemen
Direktorica

Prokurist:
Petar Vlaić

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda ERSTE Plavi Protect
za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine

	2007. godine	2006. godine
	tisuće kuna	tisuće kuna
Neto dobit od ulaganja	139	103
Ukupni nerealizirani dobiti / (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	(22)	(5)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	(24)	8
Neto povećanje neto imovine od poslovanja Fonda	93	106
Novčani primici od članova Fonda	4.344	2.826
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	788	158
Novčani izdaci s osnovu promjene članstva	(327)	(55)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	(101)	-
Ukupno povećanje od transakcija s obračunskim jedinicama Fonda	4.704	2.929
Ukupno povećanje neto imovine	4.797	3.035
Neto imovina		
Na početku razdoblja	4.313	1.278
Na kraju razdoblja	9.111	4.313
(u apsolutnim vrijednostima)		
Izdane obračunske jedinice s osnove primljenih doprinosa	38.870,6392	25.876,7770
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	7.036,2064	1.434,3998
Povučene obračunske jedinice temeljem istupa iz Fonda	(2.973,0403)	(511,1844)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(859,7205)	-
Broj obračunskih jedinica	42.074,0848	26.799,9924

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda.

Financijski pokazatelji po obračunskoj jedinici
za godinu završenu 31. prosinca 2007. godine

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
Neto imovina Fonda na početku razdoblja	4.313	1.303
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja (u apsolutnim vrijednostima)	<u>38.957,3140</u>	<u>12.157,3216</u>
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	<u>110,7152</u>	<u>107,1396</u>
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja	9.111	4.313
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja (u apsolutnim vrijednostima)	<u>81.031,3988</u>	<u>38.957,3140</u>
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	<u>112,4339</u>	<u>110,7152</u>
Dodatni pokazatelji i podaci		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0164	0,0162
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0225	0,0393
Prinos mirovinskog fonda	<u>1,5524</u>	<u>3,3373</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih pokazatelja po obračunskoj jedinici.

Izveštaj o obračunskim jedinicama fonda ERSTE Plavi Protect
za godinu završenu 31.prosinca 2007.godine

	Broj obračunskih jedinica	Vrijednost imovine tisuće kuna
Na početku razdoblja	38.957,3140	4.177
Izdane obračunske jedinice tijekom razdoblja	45.906,8456	5.132
Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz Fonda	(2.973,0403)	(327)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplata mirovina	(859,7205)	(101)
Ukupan broj izdanih obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<u>81.031,3988</u>	<u>8.881</u>
 Vrijednost obračunske jedinice		
Na početku razdoblja (u kunama)	110,7152	
Na kraju razdoblja (u kunama)	<u>112,4339</u>	

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o obračunskim jedinicama Fonda.

Bilješke uz financijska izvješća

1 Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Fond vodi svoje poslovne knjige u kunama 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 povezanim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvješća

Financijska izvješća Fonda su sastavljena primjenom načela povijesnog troška, osim financijske imovine raspoložive za prodaju, te financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koje se mjere po fer vrijednosti, te ulaganja do dospijea koja se mjere po amortiziranom trošku, te sukladno hrvatskim zakonskim propisima i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Fonda pripremljena su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI-ima).

Sažetak važnijih računovodstvenih politika je iskazan u nastavku.

Funkcionalna valuta

Financijska izvješća izražena su u tisućama kuna, što je funkcionalna i valuta objavljivanja Fonda.. osim ako nije drugačije naznačeno u tekstu.

Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2007. godine bio je 4,985456 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2006. godine 5,578401 kuna) i 7,325131 kuna za 1 euro (31. prosinca 2006. godine 7,345081 kuna).

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kad se fer vrijednost financijske imovine i obveza ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci za primjenu modela se uzimaju s odabranih tržišta kad je to moguće, ali ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti. Prosudbe uključuju likvidnost te korelaciju i volatilnost za starije vrijednosne papire.

Umanjenje vrijednosti glavninih instrumenata

Društvo za upravljanje fondom smatra ulaganje raspoloživo za prodaju umanjenim kad postoji značajno ili dugotrajnije smanjenje fer vrijednosti ispod troška ulaganja i kad se utvrdi objektivan dokaz postojanja umanjenja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji se ne mogu predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste za pripremu financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Novac na računima

Novac u banci se sastoji od novca na žiro te deviznim računima.

Financijski instrumenti

Svi financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećanoj za direktno povezane transakcijske troškove osim u slučaju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Početno svrstavanje 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, odnosno državnih obveznica i obveznica domaćih i inozemnih trgovačkih društava te udjela u domaćim i inozemnim investicijskim fondovima. 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, te financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća, ovisno o namjeni u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka sadrži financijske instrumente (vlasničke i dužničke vrijednosnice te trezorske zapise) koje je Društvo steklo radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja po fer vrijednosti, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni iskazanoj na priznanim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke ili gubitke u računu dobiti i gubitka u okviru pozicije "Nerealizirana dobit/gubitak od ulaganja u vrijednosnice".

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Vrijednosnice raspoložive za prodaju su financijski instrumenti koji nisu svrstani u kategoriju vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ili koji se drže do dospeljeća, a obuhvaćaju vlasničke i dužničke vrijednosnice te trezorske zapise. Nakon početnog priznavanja po fer vrijednosti, vrijednosnice raspoložive za prodaju se mjere po fer vrijednosti koja se utvrđuje na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih primjenom modela novčanih tijekova. U okolnostima u kojima cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira procjenjuje se na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tijekova, a fer vrijednost nekotirajućih vlasničkih instrumenata procjenjuje se koristeći primjenjive omjere između cijene i zarade ili cijene i novčanih tijekova pročišćenih na način da odražavaju specifične okolnosti izdavatelja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Nerealizirani dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti vrijednosnih papira razvrstanih u kategoriju raspoloživih za prodaju iskazuju se kroz obveze prema vlasnicima udjela dok ne prestane priznavanje financijske imovine ili dok ne dođe do umanjenja.

Financijska imovina koja se drži do dospijeća

Nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospjećem klasificirana je kao imovina koja se drži do dospijeća kada Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držanja do dospijeća. Financijska imovina za koju postoji namjera držanja na neodređeni vremenski rok se ne uključuje u ovu kategoriju. Dugoročna ulaganja koja se drže do dospijeća, kao što su obveznice, naknadno se priznaju po amortiziranom trošku. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju po amortiziranom trošku priznaju se u račun dobiti i gubitka u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije i smanjene za umanjenje vrijednosti.

Fond redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjenje financijske imovine koja se drži do dospijeća. Vrijednost financijskog sredstva je umanjena ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Iznos gubitka od umanjenja određenog instrumenta koji je iskazan po amortiziranom trošku izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog sredstva 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, Fond navedeno umanjenje iskazuje vrijednosnim usklađenjem u računu dobiti i gubitka. U 2007. i 2006. godini Fond nije identificirao nikakva umanjenja u portfelju financijske imovine koji se drži do dospijeća.

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

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

Računovodstveni tretman datuma trgovanja

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

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog Fonda može se po odredbama Izmjena i dopuna Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima iz lipnja 2007. godine i propisima za ulaganja u inozemstvo, ulagati u sljedeće vrste imovine:

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinsku vrijednost mirovinskog Fonda čini ukupna vrijednost imovine mirovinskog Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti.

Vrijednost obračunske jedinice čini omjer neto imovinske vrijednosti mirovinskog Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica mirovinskog Fonda na isti dan.

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire je u pravilu tri dana od datuma trgovanja ako nije utvrđeno drukčije ugovorom, koji je osnova za prijenos vlasništva vrijednosnih papira koji nisu upisani u depozitorij Središnje Depozitarne Agencije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema banci skrbniku s osnove naknade i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 1.6% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu završeno dana 31. prosinca 2007. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju svakog mjeseca.

Obveze prema skrbničkoj banci

Fond plaća skrbničkoj banci naknadu u visini od 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu koja je završila 31. prosinca 2007. Naknada Skrbničkoj banci se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se na kraju mjeseca.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Priznavanje prihoda

Realizirani i nerealizirani dobiti (gubici)

Realizirani dobiti (gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili na datum stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobiti (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 obračunanih kamata. Prihod od kamata sadrži prihode od kamata na ulaganja u vrijednosne papire za trgovanje te razgraničeni diskont na trezorske zapise.

Prihodi od dividendi

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

Rashodi Fonda

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

- Ulazna naknada jednokratna u visini 900 kuna za sve vrijeme trajanja članstva i višekratna naknada u visini od 8% godišnje od uplaćenih doprinosa u Fond u prve tri godine članstva, maksimalno godišnje 400 kuna, a sljedećih sedam godina plaća se fiksna naknada 20 kuna za oba dobrovoljna mirovinska fonda.
- Naknada za upravljanje je 1,6% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu koja je završila 31. prosinca 2007, koja se izračunava za svaki dan vrednovanja imovine Fonda i plaća jednom mjesečno;
- Izlazna naknada za izlaz iz mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda i iznosi 10%. Izlazna naknada za prijelaz članova između Erste Plavih dobrovoljnih fondova se ne naplaćuje.
- Naknada skrbničkoj banci: 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.

Transakcijski troškovi

Sukladno odluci Uprave od 01. ožujka 2005. godine svi troškovi koji se odnose na transakcije za stjecanje ili prijenos imovine dobrovoljnog fonda priznani su kao trošak društva za upravljanje.

Udjeli

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju na osnovi iznosa sredstava na njihovom računu. Uplatom mirovinskog doprinosa u Fond, član Fonda stječe odgovarajuću neto imovinu sukladnu omjeru svojih obračunskih jedinica u Fondu, za što mu pripada dokument o vlasništvu nad sredstvima na osobnom računu u Fondu. Član Fonda ne može koristiti sredstva na svom računu do umirovljenja, niti ih davati u zalog, a ta sredstva ne mogu biti predmetom ovrhe niti dio stečajne mase. Uplaćeni doprinosi u mirovinski fond, kao i prenijeti računi u Fond, preračunavaju se u obračunske jedinice. Ako član Fonda pristupi drugom dobrovoljnom

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

mirovinskom fondu, Fond će obračunati i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz, utvrđenu Zakonom.

Strana sredstva plaćanja

Poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunane su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Financijska imovina i obveze iskazane u stranoj valuti preračunavaju se primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan bilance. Sve pozitivne ili negativne tečajne razlike nastala promjenom deviznog tečaja nakon datuma poslovne promjene, uključene su u financijski prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka Fonda.

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 dobitak

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Sukladno tome nije obavezan podnositi prijavu poreza na dobitak.

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

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

Standard i tumačenja koja Fond nije ranije primijenio su:

MRS 23 Troškovi posudbe

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

IFRIC 12 Ugovor o koncesiji

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

IFRIC 13 Program odanosti kupaca

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

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

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

2 Realizirani dobiti (gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	7
Ulaganja raspoloživa za prodaju	5	31
	<u>11</u>	<u>38</u>
<i>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(41)	(27)
Ulaganja raspoloživa za prodaju	(16)	-
	<u>(57)</u>	<u>(27)</u>
Neto realizirani gubici	<u>(46)</u>	<u>11</u>

3 Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	9	116
<i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(28)	(129)
Neto nerealizirani gubici	<u>(19)</u>	<u>(13)</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

4 Prihodi od kamata i amortizacija diskonta imovine s fiksnim dospeljem

	2007. godine tisuće kuna	2006. godine tisuće kuna
<i>Prihod od kamata</i>		
Kamatni prihod od obveznica	262	115
Kamatni prihod od depozita	32	7
Kamatni prihod od a vista depozita	7	2
	<u>301</u>	<u>124</u>
<i>Rashodi po kamatama</i>		
Prihodi od kamata po amortizaciji obveznica	(5)	(5)
Amortizacija diskonta imovine s fiksnim dospeljem	(3)	(3)
	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Neto kamatni prihod	<u>293</u>	<u>116</u>

5 Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu 96 tisuća kuna (2006. godine: 40 tisuća kuna) obračunava se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od 1,6% godišnje na ukupnu neto imovinu Fonda.

6 Novac u banci

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
Žiro račun	73	76
Devizni račun – u eurima (EUR)	20	26
Devizni račun – u američkim dolarima (USD)	-	18
Ukupno	<u>93</u>	<u>120</u>

Fond drži novac na računima kod banke Societe Generale Splitska banka d.d. uz kamatnu stopu koja je na dan 31. prosinca 2007 godine iznosila 3,83% godišnje na račune u eurima (31. prosinca 2006. godine 2,92% godišnje) i 3,14% godišnje na kunske račune (31. prosinca 2006. godine 0,53% godišnje).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

7 Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (Tabela ulaganja 1)

	31. prosinca 2007. godine tisuće kuna	31. prosinca 2006. godine tisuće kuna
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Državne obveznice	-	2.286
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	501	423
Obveznice lokalne uprave i samouprave	115	115
	616	2.824
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	4.843	580
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	251	-
	5.094	580
<i>Ulaganja do dospijeca</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	2.144	569
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	859	-
Bankovni depoziti	409	274
	3.412	843
Ukupno	9.122	4.247

Obveznice

Domaće obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, osim obveznica HBOR-a koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Inozemne državne obveznice kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica.

Fer vrijednost obveznica na dan 31. prosinca 2007. godine kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, izračunava se primjenom prosječne dnevne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na Zagrebačkoj burzi i prijavljenih institucionalnih transakcija.

Za obveznice kojima se trguje na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se utvrđuje na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je utvrđena kao primarni izvor cijene predmetnog vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijskom informacijskom servisu - Reuters composite.

Obveznice kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a s kojima se nije trgovalo 30 dana od dana vrednovanja, te obveznice kojima se trguje u inozemstvu i za koje 30 dana od dana vrednovanja nije isticana cijena na kupnju, vrednuju se primjenom metode linearne amortizacije, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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

Depoziti

Kratkoročni depoziti nose kamatnu stopu od 5,80% do 9,50% i svi dospijevaju u 2008. godini, a njihov detaljan prikaz naveden je na stranici 31.

Reklasifikacija obveznica

Društvo za upravljanje Fondom je tijekom 2007. godine, zbog očekivane smanjene kunske likvidnosti uzrokovane godišnjim sezonskim oscilacijama likvidnosti dolaskom ljetne turističke sezone, te najavom izdanja državne kunske obveznice, smatralo da je potrebno smanjiti izloženost portfelja Fonda u obveznicama promjenama kunskih kamatnih stopa i volatilnosti cijene, a u isto vrijeme zadržati priljeve kupona i sačuvati izloženost hrvatskim državnim obveznicama. Društvo je stoga donijelo Odluku o reklasifikaciji slijedeće obveznice iz portfelja ulaganja raspoloživa za prodaju u portfelj ulaganja koja se drži do dospijea:

	Ulaganja raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drži do dospijea
	tisuće kuna	tisuće kuna
MFKN 2017 (HRRHMFO172A5)	(1.600)	1.600
Ukupno	(1.600)	1.600

8 Obveze prema Društvu za upravljanje fondom

Obveza prema društvu za upravljanje fondom iznosi 11 tisuća kuna (2006. godine: 6 tisuća kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2007. godine. Naknada za upravljanje izračunava se za svaki dan procjene Fonda i plaća mjesečno. U obveze prema Društvu za upravljanje također je uključena obveza po ulaznim naknadama u iznosu od 91 tisuće kuna (2006. godine: 48 tisuća kuna).

9 Povezana društva

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

	Godina	Prihodi	Rashodi	Potraživanja	Obveze
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Erste DMD d.o.o.	2007.	-	96	-	102
	2006.	-	40	-	54

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

10 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Na tržištu vrijednosnih papira, Društvo za upravljanje nastupa kao konzervativan ulagač, usmjereno prvenstveno na sigurnost ulaganja, zbog prirode svog posla (odnosno ulaganja prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi osiguralo isplatu mirovina članovima Fonda), a tek onda na profitabilnost ulaganja. Ulagački ciljevi Društva za ulaganje donijeti su u skladu s načelima sigurnog ulaganja, raznolikosti portfelja i održavanja dovoljne razine likvidnosti, koji su postignuti primjenom Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (odnosno primjenom propisanih postotaka ulaganja u određene vrijednosne papire i propisanih ograničenja u druge vrijednosne papire) te putem detaljne analize rizika ulaganja koje redovito prati Odbor za ulaganje sredstava Fonda, kojeg imenuje i nadzire Društvo.

Politike upravljanja rizicima koji se odnose na ulaganja, upravljanje novcem i obveze mogu se sažeti kako slijedi:

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja. Vodeći računa o vrsti financijskog ulaganja i zemljopisnoj mogućnosti ulaganja sukladno odredbama Zakona.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. 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 za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tijekove, značajno utječu na procjene. Stoga se procijenjene fer vrijednosti ne mogu potvrditi sadašnjom prodajom instrumenta, Društvo za upravljanjem fondom smatra da te vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskog instrumenta.

Na dan 31. prosinca 2007. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je kuna. Međutim, značajan dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Osim toga, određena imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utječu na njegove novčane tijekomove. Društvo za upravljanje fondom nema utvrđenu metodu zaštite protiv tog rizika.

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna i u tisućama inozemnih valuta na dan 31. prosinca 2007. godine:

	EUR	CHF	GBP	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	20	-	-	-	-	73	93
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	243	-	-	-	-	373	616
Vrijednosnice u posjedu do dospijeća	271	-	-	-	-	3.141	3.412
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.842	-	-	-	-	3.252	5.094
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	2.376	-	-	-	-	6.839	9.215
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	102	102
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	1	1
Ostale obveze	-	-	-	-	-	1	1
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	-	-	104	104
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	8.881	8.881
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	117	117
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	128	128
	-	-	-	-	-	9.111	9.111
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	-	-	9.215	9.215
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	2.376	-	-	-	-	(2.376)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna i u tisućama inozemnih valuta na dan 31. prosinca 2006. godine:

	EUR	CHF	GBP	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	26	-	-	18	-	76	120
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	999	-	-	-	-	1.825	2.824
Vrijednosnice u posjedu do dospijea	188	-	-	-	-	655	843
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	580	-	-	-	-	-	580
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	1.793	-	-	18	-	2.556	4.367
Obveze							
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	54	54
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	-	-	54	54
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	4.177	4.177
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	8	8
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	30	30
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	98	98
	-	-	-	-	-	4.313	4.313
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	-	-	4.367	4.367
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2006. (1) – (2)	1.793	-	-	18	-	(1.811)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik cijene je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na taj financijski instrument. Kamatni rizik tijekom novca je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena. Fond nema zajmova pa je ovaj rizik zanemariv. . Imovina Fonda svrstana je sukladno ročnosti instrumenta koji nosi kamatru.

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti svrstani po datumu dospijea na dan 31. prosinca 2007. godine:

	Do 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 god	Bes- kamatno	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	-	-	-	-	-	93	93
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	12	326	278	-	616
Ulaganja u posjedu do dospijea	220	188	-	777	2.227	-	3.412
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	5.094	-	5.094
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	220	188	12	1.103	7.599	93	9.215
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	102	-	-	-	-	-	102
Obveze prema skrbničkoj banci	1	-	-	-	-	-	1
Ostale obveze	1	-	-	-	-	-	1
UKUPNE OBVEZE	104	-	-	-	-	-	104
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	8.881	8.881
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	117	117
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	128	128
	-	-	-	-	-	9.111	9.111
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	104	-	-	-	-	9.111	9.215
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	116	188	12	1.103	7.599	(9.018)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti svrstani po datumu dospjeća na dan 31. prosinca 2006. godine:

	Do 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 god	Bes- kamatno	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	-	-	-	-	-	120	120
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	1.132	1.692	-	2.824
Ulaganja u posjedu do dospjeća	170	-	104	105	464	-	843
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	580	-	580
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	170	-	104	1.237	2.736	120	4.367
Obveze							
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	54	-	-	-	-	-	54
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNE OBVEZE	54	-	-	-	-	-	54
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	4.177	4.177
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	8	8
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	30	30
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	98	98
	-	-	-	-	-	4.313	4.313
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	54	-	-	-	-	4.313	4.367
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2006. (1) – (2)	116	-	104	1.237	2.736	(4.193)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Sva imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, obveznica koje kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koje se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom stupanja vlasnika dokumenata o udjelu u mirovinu. Imovina Fonda svrstana je sukladno ročnosti unovčavanja instrumenata.

S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak.

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti i svrstani po datumu dospijeća na dan 31. prosinca 2007. godine:

	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	93	-	-	-	-	-	93
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	12	326	278	-	616
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	408	-	777	2.227	-	3.412
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	5.094	-	5.094
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	93	408	12	1.103	7.599	-	9.215
Obveze							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	102	-	-	-	-	102
Obveze prema skrbničkoj banci	-	1	-	-	-	-	1
Ostale obveze	-	1	-	-	-	-	1
UKUPNE OBVEZE	-	104	-	-	-	-	104
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	8.881	8.881
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	117	117
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	128	128
						9.111	9.111
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	104	-	-	-	9.111	9.215
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2007. (1) – (2)	93	304	12	1.103	7.599	(9.111)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u tisućama kuna po fer vrijednosti i svrstani po datumu dospijeća na dan 31. prosinca 2006. godine:

	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
IMOVINA							
Novac i sredstva na računima kod banaka	120	-	-	-	-	-	120
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	1.132	1.692	-	2.824
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	170	104	105	464	-	843
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	-	580	-	580
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA (1)	120	170	104	1.237	2.736	-	4.367
Obveze							
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	-	-	-	-
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	54	-	-	-	-	54
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-	-
UKUPNE OBVEZE	-	54	-	-	-	-	54
Sredstva vlasnika udjela u Fondu							
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	-	-	4.177	4.177
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	-	-	8	8
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	30	30
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	98	98
	-	-	-	-	-	4.313	4.313
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	54	-	-	-	4.313	4.367
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2006. (1) – (2)	120	116	104	1.237	2.736	(4.313)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane podmiriti iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospelju čime će uzrokovati drugoj strani financijski gubitak. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu rasprostranjena je pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelje vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnom praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim 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 brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

11 Događaji nakon datuma Bilance

Obzirom na dinamičnost koja je prisutna na globalnom tržištu kapitala, moramo spomenuti da je početkom 2008. godine došlo do korekcije cijena većine financijskih instrumenata u koje investirana imovina fonda. Dok su u inozemstvu dionička tržišta prošla korekciju, cijene inozemnih obveznica zabilježile su manji rast vrijednosti. No, negativne raspoloženje investitora prema tržištima u razvoju imala su utjecaja na kretanje hrvatskih obveznica, pa je došlo do rasta premije rizika. Iz tog razloga cijene obveznica uz valutnu klauzulu su bile relativno stabilne, dok su kunske obveznice nastavile negativan trenda. Obveznica MF s dospeljem u 2017. godini kojoj je najviše fond izložen, zabilježila je pad vrijednosti od 2,3%. Unatoč značajnoj promjeni cijene u kratkom razdoblju stečena kamata po instrumentima s fiksnim prinosom djelovala je stabilizirajuće na vrijednost obračunske jedinice. Zbog navedenog vrijednost obračunske jedinice smanjena je za (samo) 0,75%.

Sukladno Odluci Društva za upravljanje Fondom od 02. siječnja 2008. godine svi troškovi koji se odnose na transakcije za sjecanje ili prijenos imovine dobrovoljnog fonda bit će priznani kao trošak Fonda.

Tabela ulaganja 1
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda ERSTE Plavi Protect
na dan 31. prosinca 2007. godine

OBVEZNICE	Nominalna vrijednost	Trošak nabave u tisućama kuna	Vrijednost na datum izvještaja u tisućama kuna	Udjel u vlasništvu izdavatelja (%)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
MFKN 2015 DD HRRHMFO15CA8	350	379	377	0,01	4,09
MFKN 2017 D HRRHMFO172A5	1.600	1.549	1.550	0,06	16,82
MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	100	103	102	-	1,11
MF 2015 D HRRHMFO157A6	80	82	82	-	0,89
MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	1.831	1.839	1.833	0,05	19,90
MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	3.111	2.961	2.942	0,13	31,92
Državne obveznice	7.072	6.913	6.886	0,25	74,73
RIJEKA 2016 HRGDRI0167A4	117	113	113	0,10	1,22
Obveznice lokalne i regionalne samouprave	117	113	113	0,10	1,22
NEXE 2011 D HRNEXE0116A7	170	164	164	0,02	1,78
OPTIMA 2014 D HROPTE0142A5	170	172	172	0,06	1,87
PODRAVKA 2011 D HRPODR0115A4	340	321	321	0,08	3,48
ATLANTIC 2011 D HRATGR011CA5	180	176	176	0,16	1,91
ATLANTIC 2011 HRATGRO11CA5	70	70	68	0,06	0,74
INGRA 2011 HRINGRO11CA1	70	70	69	0,04	0,74
PODRAVKA 2011 HRPODR0115A4	75	73	71	0,02	0,77
HEP 2013 HRHEP0013BA5	175	174	161	0,04	1,76
HEP 2017-RZP HRHEP0017CA4	250	250	250	0,04	2,71
Belišće 2009 HRBLSCO091A6	11	11	11	0,03	0,11
MEDIKA 2008 HRMDKAO087A1	12	12	12	0,01	0,13
PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	105	105	104	0,02	1,13
Obveznice gospodarskih subjekata	1.628	1.598	1.579	0,58	17,13
Ukupno obveznice RH i dom. izdav.	8.817	8.624	8.578	0,94	93,08

Tabela ulaganja 1

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda ERSTE Plavi Protect (nastavak)

na dan 31. prosinca 2007. godine

PLASMANI I DEPOZITI	Kamatna stopa	Dospijeće	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
			tisuće kuna	
Volksbank d.d., EUR, VB 30-01429,	5,85%	03.03.2008	183	1,99
PBZ-BANKA, HRK, PBZ 78870,	9,50%	03.01.2008	220	2,39
Ukupno plasmani i depoziti			403	4,37

STRUKTURA ULAGANJA FONDA PO VRIJEDNOSTI IMOVINE

	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini Fonda
	tisuće kuna	%
Obveznice	8.578	93,08
Plasmani i depoziti	403	4,37
Ostala imovina	141	1,55
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	93	1,00
Ukupna imovina	9.215	100,00

Tabela ulaganja 2

Izveštaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda ERSTE Plavi Protect

na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost u tisućama kuna	Prodajna cijena u tisućama kuna	Realizirani dobitak (gubitak) u tisućama kuna 6 (5 - 4)
1	2	3	4	5	6 (5 - 4)
31.1.2007	MF 2008 HRRHMFO08CA3	50.000	383	383	-
6.2.2007	MF 2008 HRRHMFO08CA3	24.000	184	184	-
22.8.2007	MF 2008 HRRHMFO08CA3	30.000	228	225	(2)
29.8.2007	MF 2012 HRRHMFO125A3	78.000	624	620	(3)
26.10.2007	MF 2014 HRRHMFO142A8	29.000	226	218	(6)
26.10.2007	MF 2014 rasp. za prodaju HRRHMFO142A8	133.000	1.017	1.001	(15)
26.10.2007	MF 2015 HRRHMFO157A6	5.000	36	35	(1)
9.5.2007	MFKN 2010 HRRHMFO103A0	290.000	310	312	(2)
22.8.2007	MFKN 2013 HRRHMFO137A8	970.000	958	935	(23)
19.4.2007	MFKN 2015 HRRHMFO15CA8	150.000	155	159	3
15.5.2007	MFKN 2017 HRRHMFO172A5	450.000	444	443	(1)
9.5.2007	MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	500.000	494	493	(0)
21.11.2007	MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	1.100.000	1.050	1.055	4
	Državne obveznice	3.809.000	6.109	6.063	(46)
14.1.2007	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	480	4	4	-
14.7.2007	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	480	4	4	-
5.7.2007	RBA HRRBA00112A0	60.000	58	58	-
	Obveznice gospodarskih subjekata	60.960	66	66	-
	Ukupno realizirani dobitak (gubitak)	3.869.960	6.175	6.129	(46)

Tabela ulaganja 3
Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda ERSTE Plavi Protect
na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2007	MF 2015 D HRRHMFO157A6	82	82	-	-	-	-	-
31.12.2007	MF 2019 Rasp. za prodaju HRRHMFO19BA2	1.839	1.833	-	-	-	(3)	(3)
26.10.2007	MF 2014 rasp. za prodaju HRRHMFO142A8	-	-	(8)	-	-	-	-
31.12.2007	MFKN 2010 D HRRHMFO102A0	103	102	-	-	-	-	(2)
31.12.2007	MFKN 2015 DD HRRHMFO15CA8	379	377	-	-	-	-	(2)
31.12.2007	MFKN 2017 D HRRHMFO172A5	1.549	1.550	-	-	-	-	1
31.12.2007	MFKN 2017 rasp. za prodaju HRRHMFO172A5	2.961	2.942	(16)	-	-	-	(2)
	Državne obveznice	6.913	6.886	(24)	-	-	(3)	(8)
31.12.2007	RIJEKA 2016 HRGDRI0167A4	113	113	-	-	-	-	-
	Obveznice lokalne samouprave	113	113	-	-	-	-	-
31.12.2007	ATLANTIC 2011 D HRATGR011CA5	176	176	-	-	-	-	-
31.12.2007	ATLANTIC 2011 HRATGRO11CA5	70	69	-	-	(1)	-	-
31.12.2007	Belišće 2009 HRBLSCO091A6	11	11	-	-	-	-	-
31.12.2007	HEP 2013 HRHEP0013BA5	174	162	-	-	(13)	-	-
31.12.2007	HEP 2017-RZP HRHEP0017CA4	250	250	-	-	--	-	-

Tabela ulaganja 3

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda ERSTE Plavi Protect (nastavak)

na dan 31. prosinca 2007. godine

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem
		tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31.12.2007	INGRA 2011 HRINGRO11CA1	70	69	-	-	(1)	-	-
31.12.2007	MEDIKA 2008 HRMDKAO087A1	12	12	-	-	-	-	-
31.12.2007	NEXE 2011 D HRNEXE0116A7	164	164	-	-	-	-	-
31.12.2007	OPTIMA 2014 D HROPTTE0142A5	172	172	-	-	-	-	-
31.12.2007	PLIVA 2011 HRPLVAO115A4	106	104	-	-	(2)	-	-
31.12.2007	PODRAVKA 2011 D HRPODR0115A4	321	320	-	-	-	-	-
31.12.2007	PODRAVKA 2011 HRPODR0115A4	72	70	-	-	(2)	-	-
	Obveznice gospodarskih subjekata	1.598	1.579		-	(19)	-	-
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)	8.624	8.578	(24)	-	(19)	(3)	(8)