

**ERSTE D.O.O. – DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNYM  
MIROVNSKIM FONDOM**

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

# Sadržaj

## *Stranica*

Profil Društva	1
Odgovornost za financijska izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora	4
Erste d.o.o. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Erste d.o.o. Izvještaj o financijskom položaju	7
Erste d.o.o. Izvještaj o novčanim tokovima	9
Erste d.o.o. Izvještaj o promjenama kapitala	10
Bilješke uz financijska izvješća	12

## Profil Društva

### **Nastanak i povijest**

ERSTE d.o.o. („Društvo“) je društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Društvo ima sjedište u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, i osnovano je s ciljem osnivanja i upravljanja obveznim mirovinskim fondom Erste Plavi obvezni mirovinski fond („Fond“). Društvo je upisano u sudski registar Trgovačkoga suda u Zagrebu dana 11. listopada 2001. godine. Društvo odgovara za poslovanje Fonda i za štetu koja bi nastala članovima Fonda kao rezultat zloupotrebe Zakona i Statuta fonda. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA" ili Agencija) izdala je Društvu odobrenje za rad dana 28. rujna 2001. godine, a 5. studenoga iste godine i odobrenje za osnivanje obveznog mirovinskog fonda. Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Zakon") propisana je obveza izvještavanja Društva prema Agenciji i Središnjem registru osiguranika ("REGOS").

Prvotno ime Društva, Adriatic Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, promijenjeno je od 27. veljače 2004. godine u Erste društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim mirovinskim fondom.

Na dan 31. prosinca 2011. Društvo ima 13 zaposlenika (31.prosinca 2010: 12 zaposlenika).

### **Osnovne djelatnosti**

Osnovna djelatnost Društva odnosi se na upravljanje obveznim mirovinskim fondom Erste Plavi obvezni mirovinski fond.

### **Skrbnička banka**

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Banka skrbnik Fonda je Societe Generale Splitska banka, Ruđera Boškovića 16, Split ("skrbnička banka"). Skrbnička banka procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Društvo sredstva jamstvenog pologa drži u skrbničkoj banci na zasebnom računu. Sukladno Zakonu, skrbnička banka zaračunavala je naknadu za svoje usluge u visini od 0,036% ukupne imovine Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine (za 2010. godinu: 0,036%).

## Profil Društva (nastavak)

### Uprava i direktori

#### *Nadzorni odbor*

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 5. siječnja 2011.
Marko Krajina	Predsjednik Nadzornog odbora	do 17. prosinca 2010.
Tajana Mrkić	Zamjenica Predsjednika	od 13. svibnja 2010.
Sharlotte Ann Ruhe	Zamjenica Predsjednika	do 12. travnja 2010.
Christoph Wolf	Član	od 6. studenog 2008.
Damir Ivaštinović	Član	od 4. kolovoza 2010.
Petar Rebol	Član	do 12. travnja 2010.
Franz Bichler	Član	od 24. veljače 2011.
Robert Cselovszki	Član	do 17. prosinca 2010.

#### *Uprava*

Petar Vlaić	Predsjednik
Nataša Ivanović	Članica

## Odgovornost za financijska izvješća

### *Odgovornost za financijska izvješća*

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

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

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

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

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

ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom  
Ivana Lučića 2a  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska

Potpisali u ime Uprave:

Petar Vlaić  
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović  
Članica Uprave

Zagreb, 07 veljače 2012. godine

### **Upravi i vlasnicima društva Erste d.o.o.:**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja („financijski izvještaji“) društva Erste d.o.o. (dalje: „Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koje su prikazane na stranicama 5 do 40).

### **Odgovornosti Uprave**

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

### **Odgovornost revizora**

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

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

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

### **Mišljenje**

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

Zvonimir Madunić

Član Uprave i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.

Zagreb, 07. veljače 2012. godine

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

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.
<b>I</b>	<b>Prihodi od upravljanja fondom (<math>\Sigma</math> od AOP 46 do AOP49)</b>	45		<b>37.302.589</b>	<b>38.731.552</b>
	a) Naknada od uplaćenih doprinosa	46		4.903.767	5.122.749
	b) Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda	47	3	32.397.653	33.608.156
	c) Naknada za izlaz	48		1.169	647
	d) Nagrada za uspješnost	49		-	-
<b>II</b>	<b>Rashodi od upravljanja fondom (<math>\Sigma</math> od AOP51 do AOP54)</b>	50		<b>-7.490.304</b>	<b>-7.496.501</b>
	a) Transakcijski troškovi	51		-	-
	b) Troškovi marketinga	52	4	-1.515.575	-1.324.424
	c) Troškovi agenata prodaje	53	5	-5.572.332	-5.524.817
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom	54		-402.397	-647.260
<b>III</b>	<b>Dobit ili gubitak od upravljanja fondom (AOP45+AOP50)</b>	55		<b>29.812.285</b>	<b>31.235.051</b>
<b>IV</b>	<b>Rashodi od poslovanja društva (<math>\Sigma</math> od AOP57 do AOP61)</b>	56		<b>-12.000.068</b>	<b>-16.240.872</b>
	a) Materijalni troškovi	57		-134.013	-136.443
	b) Troškovi osoblja	58	6	-4.849.690	-5.558.957
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine	59	7	-2.099.575	-2.556.985
	d) Rezerviranja	60		-	-
	e) Ostali troškovi poslovanja	61	8	-4.916.791	-7.988.487
<b>V</b>	<b>Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja (AOP55+AOP56)</b>	62		<b>17.812.217</b>	<b>14.994.179</b>
<b>VI</b>	<b>Financijski prihodi i rashodi</b>	63	9	-	-
	a) Neto prihod od kamata	64		1.570.886	2.566.225
	b) Neto tečajne razlike	65		330.577	212.012
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	66		210.250	-
	d) Umanjenje financijskih instrumenata	67		-	-
<b>VII</b>	<b>Neto financijski rezultat (<math>\Sigma</math> od AOP64 do AOP67)</b>	68		<b>2.111.713</b>	<b>2.778.237</b>
<b>VIII</b>	<b>Ostali prihodi i rashodi</b>	69		<b>2.555</b>	<b>-41.776</b>
<b>IX</b>	<b>Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja (AOP62+AOP68+AOP69)</b>	70		<b>19.926.485</b>	<b>17.730.640</b>
X	Porez na dobit	71	10	<b>-3.981.412</b>	<b>-3.568.971</b>
<b>XI</b>	<b>Dobit ili gubitak (AOP70+AOP71)</b>	72		<b>15.945.073</b>	<b>14.161.669</b>

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

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.
<b>XII</b>	<b>Ostala sveobuhvatna dobit (<math>\Sigma</math> od AOP74 do AOP78)</b>	73		<b>462.227</b>	<b>-1.035.669</b>
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	74		-	-
	b) aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	75		-	-
	c) nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	76		582.815	-1.179.029
	d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	77		-	-
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	78		-120.588	143.360
<b>XIII</b>	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)</b>	79		<b>16.407.300</b>	<b>13.126.000</b>
XIV	Reklasifikacijske usklade	80		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

# Izveštaj o financijskom položaju društva ERSTE d.o.o.

31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010	31. prosinca 2011
	<b>AKTIVA</b>	1			
A	<b>Imovina</b>	2			
	<b>I. Financijska imovina (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7+AOP9)</b>	3		<b>65.914.082</b>	<b>69.153.083</b>
	1. Novac i novčani ekvivalenti	4	11	4.754.445	863.739
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5		-	-
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6	12	29.625.811	35.011.370
	4. Zajmovi i potraživanja	7	13	31.533.826	33.277.974
	.....od toga jamstveni polog	8		21.760.114	22.151.796
	5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća	9		-	-
	<b>II. Potraživanja (AOP11+AOP12+AOP13)</b>	10		<b>3.942.589</b>	<b>3.852.796</b>
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	11	14	3.033.699	2.927.602
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	12		41.575	168.223
	3. Ostala potraživanja	13	15	867.314	756.971
	<b>III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda</b>	14		<b>196.954</b>	<b>247.046</b>
	<b>IV. Odgođena porezna imovina</b>	15		<b>-</b>	<b>143.360</b>
	<b>V. Nekretnine, postrojenja i oprema</b>	16	16	<b>877.537</b>	<b>645.736</b>
	<b>VI. Ulaganja u nekretnine</b>	17		<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>VII. Nematerijalna imovina</b>	18	17	<b>14.098.721</b>	<b>12.577.991</b>
	<b>VIII. Ostala imovina</b>	19		<b>7.748.353</b>	<b>2.223.536</b>
B	<b>UKUPNA AKTIVA (AOP3+AOP10+AOP14+AOP15+AOP16 + AOP17+AOP18+AOP19)</b>	20		<b>92.778.235</b>	<b>88.843.548</b>
	Izvanbilančni zapisi	21		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

# Izveštaj o financijskom položaju društva ERSTE d.o.o. (nastavak)

31. prosinca 2011. godine

	Pozicije	AOP	Bilješke	31. prosinca 2010	31. prosinca 2011
C	<b>Kapital i rezerve (AOP24+AOP25+AOP26+AOP27+AOP31+AOP32)</b>	23		<b>88.251.700</b>	<b>85.432.627</b>
	<b>I. Upisani kapital</b>	24	18	71.844.200	71.844.200
	<b>II. Rezerve kapitala</b>	25		-	-
	<b>III. Rezerve</b>	26		200	200
	<b>IV. Revalorizacijske rezerve (od AOP28 do AOP30)</b>	27		462.227	-573.442
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28		462.227	-573.442
	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29		-	-
	3. Ostale revalorizacijske rezerve	30		-	-
	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31		-	-
	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32		15.945.073	14.161.669
D	<b>Obveze (od AOP34 do AOP39)</b>	33		<b>2.197.071</b>	<b>680.419</b>
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	34	19	67.399	95.913
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove	35		-	-
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima	36		-	-
	IV. Obveze prema dobavljačima	37	19	160.219	103.457
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38		-	-
	VI. Ostale obveze	39	19	1.969.452	481.049
E	Rezerviranja	40		-	-
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41	20	2.208.876	2.730.502
G	Odgođene porezne obveze	42		120.588	-
H	<b>UKUPNA PASIVA (AOP23+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)</b>	43		<b>92.778.235</b>	<b>88.843.548</b>
	Izvanbilančni zapisi	44		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

Odobрили i potpisali u ime Društva ERSTE d.o.o. 07. veljače 2012. godine:

Predsjednik Uprave  
Petar Vlaić

Članica Uprave  
Nataša Ivanović

# Izveštaj o novčanim tokovima društva (indirektna metoda) ERSTE d.o.o.

za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.
<b>I. Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti (od AOP122 do AOP140)</b>	121	<b>39.734.559</b>	<b>20.839.520</b>
Dobit/gubitak prije oporezivanja tekuće godine ili tekućeg razdoblja	122	19.926.485	17.730.640
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	123	2.099.575	2.556.985
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	124	-	-
Rezerviranja	125	-	-
Prihodi od kamata	126	-2.331.065	-2.526.483
Rashodi od kamata	127	-	21
Umanjenje financijske imovine	128	-	-
Povećanje/smanjenje potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	129	-438.757	106.097
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja	130	-680.812	-213.021
Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	131	16.581.097	-
Primici od kamata	132	2.331.065	2.345.070
Izdaci od kamata	133	-	-21
Primici od dividendi	134	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki imovine	135	5.572.332	5.524.817
Povećanje/smanjenje obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	136	67.399	28.513
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima	137	-195.236	-56.762
Povećanje/smanjenje ostalih obveza	138	36.121	284.205
Povećanje/smanjenje ostalih stavki pasive	139	768.517	401.038
Plaćen porez na dobit	140	-4.002.163	-5.341.579
<b>II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP142 do AOP146)</b>	141	<b>-29.784.665</b>	<b>-8.785.153</b>
Povećanje/smanjenje ulaganja u materijalnu ili nematerijalnu imovinu	142	-1.079.962	-804.454
Povećanje/smanjenje ulaganja u zajmove i potraživanja	143	458.881	-1.751.711
Povećanje/smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju	144	-29.163.584	-6.228.988
Povećanje/smanjenje ulaganja koja se drže do dospelja	145	-	-
Povećanje/smanjenje ostalih stavki ulaganja	146	-	-
<b>III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP148 do AOP152)</b>	147	<b>-6.343.414</b>	<b>-15.945.073</b>
Povećanje/smanjenje obveza po primljenim kreditima i zajmovima	148	-	-
Povećanje/smanjenje obveza po izdanim financijskim instrumentima	149	-	-
Uplate vlasnika društva	150	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	151	-6.343.414	-15.945.073
Povećanje/smanjenje ostalih stavki	152	-	-
<b>IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP121+ AOP141+AOP147)</b>	153	<b>3.606.480</b>	<b>-3.890.706</b>
<b>V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	154	<b>1.147.965</b>	<b>4.754.445</b>
<b>VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP153+AOP154)</b>	155	<b>4.754.445</b>	<b>863.739</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

## Izvešće o promjeni kapitala društva ERSTE d.o.o.

za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
<b>Stanje 1. siječnja 2010</b>	<b>71.844.200</b>	<b>200</b>	-	-	-	<b>-5.619.540</b>	<b>11.962.954</b>	-	<b>78.187.814</b>
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 1. siječnja 2010 (prepravljeno)</b>	<b>71.844.200</b>	<b>200</b>	-	-	-	<b>-5.619.540</b>	<b>11.962.954</b>	-	<b>78.187.814</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	15.945.073	-	15.945.073
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	462.227	-	-	-	-	462.227
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	11.962.954	-11.962.954	-	-
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2010 (tekućeg razdoblja)</b>	-	-	-	462.227	-	11.962.954	3.982.119	-	16.407.300
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-6.343.414	-	-	-6.343.414
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. prosinca 2010</b>	<b>71.844.200</b>	<b>200</b>	-	<b>462.227</b>	-	-	<b>15.945.073</b>	-	<b>88.251.700</b>

## Izvješće o promjeni kapitala društva ERSTE d.o.o. (nastavak)

za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)	Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
<b>Stanje 1. siječanj 2011.</b>	<b>71.844.200</b>	<b>200</b>	-	<b>462.227</b>	-	-	<b>15.945.073</b>	-	<b>88.251.700</b>
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 1. siječanj 2011. (prepravljeno)</b>	<b>71.844.200</b>	<b>200</b>	-	<b>462.227</b>	-	-	<b>15.945.073</b>	-	<b>88.251.700</b>
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	14.161.669	-	14.161.669
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-1.035.669	-	-	-	-	-1.035.669
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	15.945.073	-15.945.073	-	-
<b>Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi 2011.</b>	-	-	-	<b>-1.035.669</b>	-	<b>15.945.073</b>	<b>-1.783.404</b>	-	<b>13.126.000</b>
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-15.945.073	-	-	-15.945.073
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. prosinac 2011.</b>	<b>71.844.200</b>	<b>200</b>	-	<b>-573.442</b>	-	-	<b>14.161.669</b>	-	<b>85.432.627</b>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijska izvješća

### 1 Profil društva

ERSTE d.o.o. („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Društvo ima sjedište u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, i osnovano je s ciljem osnivanja i upravljanja obveznim mirovinskim fondom Erste Plavi obvezni mirovinski fond („Fond“).

### Odobranje financijskih izvješća

Izdavanje financijskih izvješća društva ERSTE d.o.o. (dalje: „Društvo“) za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine odobreno je odlukom Uprave od 07. veljače 2012. godine.

### 2 Računovodstvene politike

#### Osnova pripreme financijskih izvješća

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

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

#### Izjava o usklađenosti

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

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

#### Funkcionalna valuta

Financijska izvješća prikazana su u kunama što je funkcionalna i valuta objavljivanja Društva. Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2011. godine bio je 7,530420 kune za 1 euro (31. prosinca 2010. godine 7,385173 kune za 1 euro).

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunati su po tečaju važećem na dan bilance. Dobitak i gubitak proizašao iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma bilance evidentira se u računu dobitka i gubitka.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje fondom koristilo je pretpostavke uzevši u obzir budućnost te prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su priznati u financijskim izvješćima.

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

#### *Umanjenje vrijednosti goodwilla*

Od 01. siječnja 2005. godine, a sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 38, goodwill se više ne amortizira nego se vrši test umanjjenja vrijednosti. Izračun umanjjenja vrijednosti 31. prosinca 2011. godine pokazao je da postoji umanjjenje vrijednosti goodwilla od 1.727.000 kuna (31. prosinca 2010. godine: 1.204.000 kuna ).

Društvo provjerava umanjjenje vrijednosti goodwilla najmanje jedanput godišnje. To zahtijeva procjenu vrijednosti u upotrebi jedinice koja stvara novac kojoj je goodwill dodijeljen. Društvo je procijenilo da su preuzeti članovi društva Helios jedinica koja stvara novac. Procjena vrijednosti u upotrebi zahtijeva procjenu očekivanih budućih novčanih tijekova jedinice koja stvara novac i izbor primjerene diskontne stope za svođenje na sadašnju vrijednost tih novčanih tijekova.

Glavne pretpostavke i procjene na kojima se bazira izračun goodwilla na kraju 2011. godine: povećanje prosječnog doprinosa po članu od 5% svake tri godine (2010: 5%), 0,80% ukupnih članova Heliosa koji će napustiti Fond godišnje isključujući odlazak u mirovinu (2010: 0,80%), troškovi REGOS-a kalkulirani su od 01. kolovoza 2011. godine po 30 kuna godišnje po članu (2010.: 0,79 kn), prosječni prinos od 6% (2010: 6%) i diskontna stopa od 17% (u 2010: 17%), te stopa upravljačke naknade od 0,65% (2010.:0,75%) i njeno smanjivanje u budućnosti.

Knjigovodstvena vrijednost goodwilla 31. prosinca 2011. iznosi 11.258.067 kuna (31. prosinca 2010. godine: 12.985.067 kuna).

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

#### *Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata*

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

#### *Odgođene naknade suradnicima za prikupljanje članova*

Naknade agentima za dovođenje članova su odgođene. Naknade su odgođene s obzirom na prihod koji će biti realiziran baziran na ugovorena prava i povezane koristi od upravljanja fondovima. Amortiziraju se pravocrtnom metodom tokom perioda očekivanog priznavanja povezanog prihoda, tj. u roku od 5 godina.

## 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.

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

Ulaganja u materijalnu imovinu iskazana su po povijesnom trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Materijalna imovina se amortizira primjenom pravocrtne metode po stopama od 20% do 50% sukladno njenom očekivanom procijenjenom vijeku trajanja. Troškovi održavanja i popravka materijalne imovine terete račun dobitka i gubitka razdoblja u kojem su nastali. Vrijednost materijalne i nematerijalne imovine se provjerava zbog mogućnosti umanjenja vrijednosti imovine kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost imovine možda nije povrativa. U slučaju kad knjigovodstvena vrijednost imovine prijeđe svoju povrativu vrijednost, gubitak od umanjenja imovine tereti račun dobitka i gubitka. Povrativa vrijednost je veći iznos utvrđen usporedbom neto prodajne cijene i njene uporabne vrijednosti.

Materijalna imovina se prestaje priznavati nakon prodaje ili kad se buduće ekonomske koristi ne očekuju od njezine upotrebe ili prodaje. Bilo koja zarada ili gubitak nastao pri prestanku priznavanja imovine (izračunan kao razlika između neto prodanih primitaka i knjigovodstvene vrijednosti imovine) se iskazuje u računu dobitka i gubitka u godini prestanka priznavanja.

Obračun amortizacije provodi se primjenom pravocrtne metode tijekom slijedećeg korisnog vijeka upotrebe sredstva:

	<b>2010. i 2011.</b>	<b>Vijek trajanja</b>
	<b>Stopa</b>	<b>Godine</b>
Oprema	25- 50%	4-2
Mobiteli	50%	2
Transportna sredstva	20%	5

### **Dugotrajna nematerijalna imovina**

Dugotrajna nematerijalna imovina početno je prikazana po trošku nabave. Nakon toga imovina sa određenim vijekom upotrebe prikazana je po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i za umanjenje vrijednosti. Vijek upotrebe nematerijalne imovine se procjenjuje kao određen i neodređen. Nematerijalna imovina određenog vijeka trajanja amortizira se tijekom upotrebnog vijeka i procjenjuje radi utvrđivanja mogućeg gubitka vrijednosti kad nastanu naznake mogućeg postojanja umanjenja. Razdoblja i metode amortizacije pregledavaju se na kraju svake poslovne godine. Promjene očekivanog vijeka trajanja ili korištenja budućih koristi od te imovine iskazuju se promjenom razdoblja amortizacije ili metode te se smatraju promjenom računovodstvene procjene. Postojanje umanjenja vrijednosti imovine neodređenog vijeka trajanja se provjerava na kraju poslovne godine, bilo pojedinačno ili u sklopu jedinice koja stvara novac. Nematerijalna imovina s neodređenim vijekom trajanja se ne amortizira.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### **Goodwill**

Goodwill stečen poslovnim kombinacijama se izvorno mjeri po trošku što predstavlja iznos iznad troška poslovne kombinacije nad interesom društva stjecatelja u neto fer vrijednosti stečene imovine, obveza ili potencijalnih obveza koje se mogu odrediti. Nakon početnog priznavanja, goodwill se mjeri po trošku umanjenom za akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti. Goodwill se pregledava radi mogućeg umanjenja vrijednosti jedanput godišnje ili češće, ako događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da bi knjigovodstvena vrijednost mogla postati umanjena.

### **Jamstveni polog**

Sukladno Zakonu, sredstva jamstvenog pologa predstavljaju sredstva izdvojena na poseban račun kod skrbničke banke. Sredstva jamstvenog pologa drže se kao oročeni depozit ili stanje na računu u banci.

Od 18. lipnja 2003. godine, sukladno izmjenama Zakona, Društvo je dužno polagati u sredstva jamstvenog pologa 1 milijun kuna za svakih dodatnih 10.000 članova iznad 50.000 članova Fonda. Ova vrijednost se naknadno korigira na temelju pokazatelja godišnjih troškova života.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, fond je imao 247.006 članova (31. prosinca 2010. godine 240.154 člana).

Stanje na dan 31. prosinca 2011. godine bit će naknadno usklađeno primjenom pokazatelja troškova života za 2011. godinu, koji na datum izdavanja ovoga izvješća nisu bili poznati, budući da nisu bili službeno objavljeni (vidi bilješku 15).

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 uplatit će razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno, iz kapitala mirovinskog društva do najviše 80% kapitala društva, a preostali iznos je obveza državnog proračuna.

Na dan 31. prosinca 2011. godine nije bilo okolnosti koje bi to zahtijevale.

### **Financijski instrumenti**

#### *Imovina raspoloživa za prodaju*

Imovina raspoloživa za prodaju predstavlja dužničke vrijednosnice. Ta se imovina početno priznaje po fer vrijednosti uvećanoj za trošak stjecanja, a naknadno se iskazuje po fer vrijednosti imovine.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala, fer vrijednost se određuje po zadnjoj ponuđenoj cijeni na datum bilance. Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na stranom tržištu kapitala fer vrijednost predstavlja ponuđenu tržišnu cijenu na kraju radnog vremena na datum bilance.

Promjene u fer vrijednosti financijskog instrumenta iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru pozicije „nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju“.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### *Dani zajmovi i potraživanja*

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

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

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

### *Razine fer vrijednosti*

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

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

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

### *Aktivno tržište*

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

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

### *Neaktivno tržište*

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

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### *Datum trgovanja*

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

Obračun na datum trgovanja odnosi se na (a) priznavanje sredstva 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 vlasništvo.

### *Prestanak priznavanja financijskih instrumenata*

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

### **Novac i novčani ekvivalenti**

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

### **Potraživanja i obveze**

Potraživanja i obveze iskazani su po njihovoj nominalnoj vrijednosti. Potraživanja su ispravljena do njihove utržive vrijednosti putem vrijednosnog usklađenja sumnjivih i spornih potraživanja, kad naplata potraživanja više nije vjerojatna.

### **Priznavanje prihoda**

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

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i izmjenama zakona. te odluci HANFA-e o najvišem postotku naknade za upravljanje obveznom mirovinskom društvu za 2011. godinu (od 23. prosinca 2010. godine), naknade se izračunavaju kako slijedi:

- Ulazna naknada – obračunava se odbitkom 0,8% uplaćenih doprinosa,
- Naknada za upravljanje – obračunava se odbitkom 0,65% godišnje ukupne imovine mirovinskog fonda, a izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine mirovinskog fonda. Nadalje, osnova za obračun naknade za upravljanje je ukupna imovina fonda, nakon odbitka svih obveza od ulaganja u vrijednosnice.
- Izlazna naknada – kod prijelaza člana iz jednog obveznog fonda ('bivši fond') u drugi obvezni fond ('novi fond'), bivši fond obračunat će i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj godini članstva, 0,2% u trećoj godini članstva, a u idućim godinama naknada se ne obračunava. Iznimno u prvoj kalendarskoj godini od dana primjene Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, svaki član obveznog fonda može jedanput prijeći u drugi obvezni fond bez naknade. Ovu naknadu obračunava REGOS, odnosno Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

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

### *Priznavanje prihoda od ulaganja u vrijednosnice*

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

### **Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobitka i gubitka po svim instrumentima koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata. Kamate se obračunavaju sukladno hrvatskim zakonskim propisima ili ugovoru zaključenom između zajmodavaca i zajmoprimaca. Prihod od kamata sadrži prihode od kamata na ulaganja u vrijednosne papire namijenjene trgovanju, prihode od kamata na oročene depozite, te obračunani diskont na trezorske zapise.

### **Troškovi kamata**

Troškovi kamata priznaju se kao rashod tijekom perioda korištenja sredstava primjenom efektivne kamatne stope.

### **Oporezivanje**

Porezna obveza je zasnovana na poreznom dobitku financijske godine. Porez na dobit utvrđuje se i plaća temeljem odredaba Zakona o porezu na dobit.

Odgođeno porezno sredstvo se obračunava koristeći metodu obveze. Odgođeni porez odražava neto porezni efekt privremenih razlika između računovodstvenih vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvješćivanja i vrijednosti korištenih za potrebe utvrđivanja poreza na dobit. Odgođena porezna sredstva ili obveze se izračunavaju koristeći porezne stope za koje se očekuje da će biti primijenjene na oporezive dobitke godinama u kojima se ove privremene razlike očekuju naplatiti ili podmiriti na temelju poreznih važećih stopa na datum bilance.

Odgođeno porezno sredstvo klasificirano je kao dugotrajna imovina u bilanci. Odgođeno porezno sredstvo se priznaje kad je vjerojatno da će postojati dostatni oporezivi dobiti za koje se odgođeno porezno sredstvo može iskoristiti. Na svaki datum bilance, Društvo ponovo procjenjuje nepriznato odgođeno porezno sredstvo i utemeljenost njegovog računovodstvenog iznosa.

Porezne prijave Društva podliježu poreznoj kontroli nadležnih organa. Budući su moguća različita tumačenja brojnih poreznih zakona, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o odluci nadležne porezne uprave.

### **Trošak mirovine**

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo ima obvezu plaćanja doprinosa državnim zavodima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza se odnosi na stalne zaposlenike i obuhvaća doprinose na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću. Društvo je također obvezno zadržati i uplatiti doprinose iz bruto plaće zaposlenika za mirovinsko osiguranje.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

#### *Poboljšanja MSFI-jeva*

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

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

#### *Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi*

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

#### *MRS 1 Prezentacija financijskih izvješća – Prezentacija stavki ostale sveobuhvatne dobiti*

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

#### *MRS 12 Porezi*

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

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

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

#### *MRS 27 Odvojena financijska izvješća (izmijenjen u 2011)*

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

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

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

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

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

#### *MSFI 9 Financijski instrumenti*

Dana 12. studenog 2009. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je *MSFI 9 Financijski instrumenti* kao prvi korak u projektu zamjene *MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve klasificiranja i mjerenja financijske imovine koji se moraju primijeniti počevši od 1. siječnja 2013. godine sa dozvoljenom ranijom primjenom. Dana 28. listopada 2010. godine IASB je izdao dodatke MSFI-u 9 koji se odnose na zahtjeve za klasificiranjem i mjerenjem financijskih obveza. Većina zahtjeva je nepromijenjena prenesena iz *MRS-a 39*. Međutim, napravljene su određene promjene u opciji mjerenja financijskih obveza po fer vrijednosti kako bi se ukazalo na problem vlastitog kreditnog rizika. Time je završena prva faza IASB-ovog projekta zamjene *MRS-a 39*. U sljedećim fazama, IASB će se baviti metodologijom umanjenja vrijednosti i računovodstvom zaštite. Društvo će kvantificirati utjecaj ovog standarda zajedno s ostalim fazama, u trenutku njihove objave, kako bi prikazalo sveobuhvatnu sliku.

#### *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća*

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

#### *MSFI 11 Zajednički pothvati*

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

#### *MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima*

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

#### *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti*

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 3 Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda

Prihodi od upravljanja fondom iznose 33.608.156 kuna (2010. godine: 32.397.653 kune) i obračunavaju se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od 0,65% na ukupnu imovinu Fonda (2010. godine 0,75%).

### 4 Troškovi marketinga

	<b>2010.</b> <b>u kunama</b>	<b>2011.</b> <b>u kunama</b>
Slanje pisama članovima	661.443	456.574
Usluge promidžbe (radio, TV, plakati, internet)	510.350	533.266
Odnosi s javnošću	108.750	-
Sportski marketing	74.822	48.903
Promidžbeni materijal	42.342	58.218
Troškovi marketinške agencije	35.410	14.179
Tisak materijala	23.381	40.950
Sponzorstva	5.000	100.037
Ostali troškovi marketinga	54.077	72.297
<b>Ukupno</b>	<b>1.515.575</b>	<b>1.324.424</b>

### 5 Troškovi agenata prodaje

Troškovi agenata prodaje za 2011. godinu iznose 5.524.817 kuna (2010. godina: 5.572.332 kune). U skladu s promjenama Pravilnika o marketingu mirovinskih fondova od 30. listopada 2008. godine Društvu za upravljanje mirovinskim fondom više nije dozvoljeno plaćanje agenata za dovođenje novih članova u mirovinski fond.

### 6 Troškovi osoblja

	<b>2010.</b> <b>u kunama</b>	<b>2011.</b> <b>u kunama</b>
Neto plaće	1.788.527	1.913.762
Doprinosi iz i na plaće	1.155.823	1.246.230
Porez i prirez na dohodak	756.743	868.833
Ostala primanja zaposlenih	1.119.236	1.425.967
Ostale naknade i honorari	29.361	104.165
<b>Ukupno</b>	<b>4.849.690</b>	<b>5.558.957</b>

Troškovi osoblja uključuju 150.015 kuna (2010.godine: 160.583 kune) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je zapošljavalo 13 djelatnika (31. prosinca 2010. godine: 12 djelatnika). U troškove neto plaća, troškove doprinosa i ostalih primanja uključena su i primanja članova Uprave.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 7 Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine

	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	429.778	323.503
Amortizacija nematerijalne imovine	465.797	506.482
Vrijednosno usklađenje goodwilla	1.204.000	1.727.000
<b>Ukupno</b>	<b><u>2.099.575</u></b>	<b><u>2.556.985</u></b>

### 8 Ostali troškovi poslovanja

	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Troškovi REGOS-a	169.901	3.245.757
Nepriznati pretporez po ulaznim računima	1.022.459	1.004.142
Naknada HANFA-i	946.475	800.483
Usluge zakupa	762.570	793.719
Usluge održavanja i zaštite (servisne usluge)	373.545	439.235
Intelektualne i osobne usluge	215.166	279.424
Usluge telefona, pošte i prijevoza	241.957	242.705
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	173.526	204.449
Komunalne usluge	145.683	127.477
Premije osiguranja	74.806	114.371
Usluge studentskog i omladinskog servisa	90.287	113.978
Troškovi reprezentacije	101.274	88.843
Doprinosi, članarine i slična davanja	61.465	73.176
Troškovi stručnog obrazovanja	176.102	72.017
Ostale vanjske usluge	60.046	62.833
Administrativne pristojbe HANFA-i	28.600	29.700
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	15.287	23.327
Ostali administrativni troškovi	257.642	272.851
<b>Ukupno</b>	<b><u>4.916.791</u></b>	<b><u>7.988.487</u></b>

Sukladno Zakonu o izmjenama i dopunama zakona o prikupljanju podataka po osiguranicima o doprinosima za obvezna mirovinska osiguranja koji je stupio na snagu 01.kolovoza 2011. godine, troškovi REGOS-a povećali su se uvođenjem nove naknade u iznosu od 2,50 kune mjesečno po članu.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 9 Financijski prihodi i rashodi

	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata na depozite	343.565	385.366
Prihod od amortizacije diskonta financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	210.364	-
Prihod od kamata na obveznice AFS	1.230.774	2.180.880
Neto pozitivne tečajne razlike	330.577	212.012
	<b>2.115.280</b>	<b>2.778.258</b>
<i>Financijski rashodi</i>		
Rashodi od kamata	-3.453	-21
Ostali financijski rashodi	-114	-
Neto negativne tečajne razlike	-	-
	<b>-3.567</b>	<b>-21</b>
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>2.111.713</b>	<b>2.778.237</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 10 Porezi

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

Odnos između troška poreza i računovodstvenog dobitka prikazan je kako slijedi:

	<b>2010.</b> <b>u kunama</b>	<b>2011.</b> <b>u kunama</b>
Računovodstveni dobitak prije oporezivanja	19.926.485	17.730.640
Porez na dobit 20%	3.985.297	3.546.128
<i>Porezni utjecaj porezno nepriznatih rashoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi reprezentacije	25.558	20.722
Korištenje osobnih vozila u privatne svrhe	5.695	5.667
Troškovi kazni za prekršaje i prijestupe	20	80
Sponzorstva	1.000	24.609
<i>Porezni utjecaj smanjenja prihoda na utvrđivanje oporezivog dobitka</i>		
Troškovi obrazovanja i stručne literature	-36.158	-28.235
<b>Porezna obveza tekuće godine</b>	<b>3.981.412</b>	<b>3.568.971</b>

Promjene odgođenih poreza prikazane su u nastavku:

	<b>Odgođena porezna imovina 2010. u kunama</b>	<b>Odgođene porezne obveze 2010. u kunama</b>	<b>Odgođena porezna imovina 2011. u kunama</b>	<b>Odgođene porezne obveze 2011. u kunama</b>
Nerealizirani dobiti (gubici) po financijskoj imovini raspoloživo za prodaju	-	120.588	143.360	-

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 11 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
Žiro račun kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	4.351.173	619.436
Devizni račun EUR kod Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	322.997	4.469
Žiro račun kod banke SG Splitska banka	54.746	217.963
Žiro račun - ostale banke	9.331	13.181
Blagajna	16.198	8.690
<b>Ukupno</b>	<b>4.754.445</b>	<b>863.739</b>

### 12 Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Naziv	31. prosinca 2010. u kunama	31. prosinca 2011. u kunama
RHMF-O-227E	-	6.439.864
RHMF-O-203A	20.839.500	20.059.875
RHMF-O-203E	3.361.661	3.217.330
RHMF-O-17BA	5.424.650	5.294.300
<b>Ukupno</b>	<b>29.625.811</b>	<b>35.011.370</b>

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 13 Zajmovi i potraživanja

	Kamatna stopa na dan ugovora	Banka	Dospijeće	31. prosinca 2010. u kunama
Depozit				
Kratkoročni depozit – EUR	1,95%	Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	10. siječnja 2011.	4.834.251
Kratkoročni depozit – EUR	1,90%	Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	10. siječnja 2011.	4.831.180
<b>Ukupno</b>				<b><u>9.665.431</u></b>
				<b>31. prosinca 2011.</b>
Depoziti				
Kratkoročni depozit – HRK	0,60%	Erste & Steiermaerkische Bank d.d.	3. siječnja 2012.	11.015.767
<b>Ukupno</b>				<b><u>11.015.767</u></b>
Jamstveni polog				
			<b>31. prosinca 2010. u kunama</b>	<b>31. prosinca 2011. u kunama</b>
<i>Jamstveni polog</i>				
Jamstveni polog SG Splitska banka			<u>21.760.114</u>	<u>22.151.796</u>
<b>Ukupno</b>			<b><u>21.760.114</u></b>	<b><u>22.151.796</u></b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima za svakih 10.000 članova obveznog fonda, iznad 50 tisuća članova, Društvo mora uplatiti jamstveni polog od milijun kuna.

Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Fonda. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava HANFA, a usklađuje se u prvom tromjesečju svake godine prema kretanju troškova života u prethodnoj godini.

Nad sredstvima jamstvenog pologa ne može se izvršiti ovrha niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu banke skrbnika.

Dana 31. prosinca 2011. godine, fond je imao 247.006 člana (31. prosinca 2010. godine: 240.154 člana).

### 14 Potraživanje s osnove upravljanja mirovinskim fondovima

Potraživanje za upravljanje Fondom iznosi 2.927.602 kune (2010: 3.033.699 kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2011. godine. Naknada Društvu se obračunava i evidentira dnevno, a plaća se drugog radnog dana za prethodni mjesec.

### 15 Ostala potraživanja

	<b>31. prosinca 2010. u kunama</b>	<b>31. prosinca 2011. u kunama</b>
Potraživanje po kamatama	566.967	748.380
Potraživanja za avanse po predračunima	296.381	6.604
Potraživanja od zaposlenika	2.747	699
Ostala potraživanja	1.219	1.288
<b>Ukupno</b>	<b>867.314</b>	<b>756.971</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 16 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Oprema u kunama	Ukupno u kunama
<b>Nabavna vrijednost</b>		
01 siječnja 2010.	<b>2.556.097</b>	<b>2.556.097</b>
Povećanja	347.584	347.584
Smanjenje	(34.048)	(34.048)
<b>01. siječnja 2011. godine</b>	<b>2.869.633</b>	<b>2.869.633</b>
Povećanja	91.702	91.702
Smanjenje	(5.932)	(5.932)
<b>31. prosinca 2011. godine</b>	<b>2.955.403</b>	<b>2.955.403</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>		
01. siječnja 2010.	<b>1.596.365</b>	<b>1.596.365</b>
Amortizacija za tekuću godinu	429.779	429.779
Smanjenje	(34.048)	(34.048)
<b>01. siječnja 2011. godine</b>	<b>1.992.096</b>	<b>1.992.096</b>
Amortizacija za tekuću godinu	323.503	323.503
Smanjenje	(5.932)	(5.932)
<b>31. prosinca 2011. godine</b>	<b>2.309.667</b>	<b>2.309.667</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>		
<b>01 siječnja 2010. godine</b>	<b>959.732</b>	<b>959.732</b>
<b>01. siječnja 2011. godine</b>	<b>877.537</b>	<b>877.537</b>
<b>31. prosinca 2011. godine</b>	<b>645.736</b>	<b>645.736</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 17 Nematerijalna imovina

	Patenti, licence, software i ostala slična prava u kunama	Goodwill u kunama	Ukupno u kunama
<b>Nabavna vrijednost</b>			
01.siječnja 2010.	3.613.970	19.869.656	23.483.626
Povećanja	732.378	-	732.378
<b>01. siječnja 2011. godine</b>	<b>4.346.348</b>	<b>19.869.656</b>	<b>24.216.004</b>
Povećanja	712.753	-	712.753
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>31. prosinca 2011. godine</b>	<b>5.059.101</b>	<b>19.869.656</b>	<b>24.928.757</b>
<b>Akumulirana amortizacija / umanjenje vrijednosti</b>			
01.siječnja 2010. godine	2.766.897	5.680.589	8.447.486
Amortizacija za tekuće razdoblje	465.797	-	465.797
Umanjenje goodwill-a	-	1.204.000	1.204.000
<b>01. siječnja 2011. godine</b>	<b>3.232.694</b>	<b>6.884.589</b>	<b>10.117.283</b>
Amortizacija za tekuće razdoblje	506.483	-	506.483
Umanjenje goodwill-a	-	1.727.000	1.727.000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>31. prosinca 2011. godine</b>	<b>3.739.177</b>	<b>8.611.589</b>	<b>12.350.766</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>01.siječnja 2010. godine</b>	<b>847.073</b>	<b>14.189.067</b>	<b>15.036.140</b>
<b>01. siječnja 2011. godine</b>	<b>1.113.654</b>	<b>12.986.067</b>	<b>14.098.721</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>31. prosinca 2011. godine</b>	<b>1.319.924</b>	<b>11.258.067</b>	<b>12.577.991</b>

Tijekom financijske godine Društvo je procijenilo nadoknadivi iznos goodwilla i utvrdilo je da na dan 31. prosinca 2011. godine postoji dodatno umanjenje vrijednosti goodwilla od 1.727.000 kuna (2010. godine: 1.204.000 kuna).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 18 Upisani kapital

Pregled temeljnog kapitala i vlasnika udjela Društva na dan 31. prosinca 2011. godine:

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>% Vlasništva</b>	<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>% Vlasništva</b>
	<b>u kunama</b>		<b>u kunama</b>	
Erste Group Bank AG	8.889.400	12,37	8.889.400	12,37
Steiermaerkischebank AG	8.657.000	12,05	8.657.000	12,05
EBRD	7.227.000	10,06	-	-
Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana	4.431.900	6,17	4.431.900	6,17
Istarska kreditna banka d.d.	1.772.900	2,47	1.772.900	2,47
Erste & Steiermaerkische banka d.d.	20.031.200	27,88	27.258.200	37,94
TBIH Financijske usluge	20.834.800	29,00	20.834.800	29,00
<b>Ukupno</b>	<b>71.844.200</b>	<b>100</b>	<b>71.844.200</b>	<b>100</b>

Sukladno Ugovoru o prijenosu poslovnih udjela, sklopljenog 21.srpnja.2011. godine i odobrenog od strane HANFA-e, struktura vlasništva se promijenila na način da je Erste & Steiermaerkische banka d.d. od Europske banke za obnovu i razvoj (EBRD) otkupila udio od 10,06% vlasništva ( 7.227.000,00 kn ) u društvu Erste d.o.o.

### 19 Obveze

*Obveze s osnove upravljanja mirovinskim fondovima*

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2011.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Dobavljači za marketinške usluge	67.399	95.913
<b>Ukupno</b>	<b>67.399</b>	<b>95.913</b>

*Obveze prema dobavljačima*

	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2011.</b>
	<b>u kunama</b>	<b>u kunama</b>
Domaći dobavljači	61.211	101.357
Inozemni dobavljači	97.808	-
Ostale obveze prema dobavljačima	1.200	2.100
<b>Ukupno</b>	<b>160.219</b>	<b>103.457</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

<i>Ostale obveze</i>	<b>31. prosinca 2010. u kunama</b>	<b>31. prosinca 2011. u kunama</b>
Obveze prema zaposlenicima	182.860	162.493
Obveza poreza na dobit	1.605.160	-
Obveze za poreze doprinose i druge pristojbe	181.432	318.556
<b>Ukupno</b>	<b>1.969.452</b>	<b>481.049</b>

Obveze prema zaposlenicima odnose se na neto plaću za prosinac 2011. godine.

### **20 Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja**

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja u 2011. godini odnose se na ukalkulirane troškove za koje nije primljena faktura na dan 31. prosinca 2011. i iznose 1.493.002 kuna (31.prosinca 2010. godine: 1.200.841 kuna) i troškove bonusa zaposlenicima u iznosu 1.237.500 kuna (31.prosinca 2010.godine: 1.000.000 kuna).

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 21 Transakcije s povezanim stranama

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

	Godina	Prihodi od prodaje povezanim stranama u kunama	Rashodi od povezanih strana u kunama	Potraživanja od povezanih strana u kunama	Obveze prema povezanim stranama u kunama
Erste & Steiermaerkische Banka	2010	160.907	505.566	9.679.176	-
	2011	176.791	509.957	11.018.692	-
Erste DMD d.o.o.	2010	-	78.400	1.220	-
	2011	-	-	1.288	-
Erste & Steiermaerkische S-leasina d.o.o.	2010	-	116.518	-	-
	2011	-	116.955	-	-
Procurement Services HR d.o.o.	2010	-	35.204	-	2.950
	2011	-	35.956	-	3.032
Erste Card Club d.o.o.	2010	-	-	4.966	34.406
	2011	-	1.039	1.968	15.759
Erste Plavi OMF	2010	37.302.589	-	3.033.699	-
	2011	38.731.552	-	2.927.602	-
<b>Ukupno</b>	<b>2010</b>	<b>37.463.496</b>	<b>735.688</b>	<b>12.719.061</b>	<b>37.356</b>
	<b>2011</b>	<b>38.908.343</b>	<b>663.907</b>	<b>13.949.550</b>	<b>18.791</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 21 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

U troškove bruto plaća, troškove doprinosa i bonusa uključena su i primanja članova Uprave.

Ukupne naknade svih članova Uprave iznosila su:

	<b>31. prosinca 2010. u kunama</b>	<b>31. prosinca 2011. u kunama</b>
Bruto plaće i naknade	1.824.342	1.918.374
Bruto primitak u naravi (po osnovi osobnih automobila)	33.445	41.939
<b>Bruto primitak</b>	<b>1.857.787</b>	<b>1.960.313</b>

### 22 Upravljanje rizicima

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

#### *Kreditni rizik*

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

Na datum bilance 31. prosinca 2011. godine kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka (ukupno 11.640.394 kuna), SG Splitskoj banci d.d., banci skrbniku Mirovinskog fonda (ukupno 22.369.759 kuna), i izloženosti prema Republici Hrvatskoj (ukupno 35.756.798 kuna).

Na datum bilance 31. prosinca 2010. godine kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka (ukupno 14.347.886 kuna), SG Splitskoj banci d.d., banci skrbniku Mirovinskog fonda (ukupno 21.814.860 kuna) i izloženosti prema Republici Hrvatskoj (ukupno 30.178.999 kuna).

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 22 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### *Kamatni rizik*

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju za taj financijski instrument. Kamatni rizik tijekom vremena je rizik da će trošak kamate za instrument fluktuirati tijekom vremena.

Kamatni rizik Društva proizlazi iz depozita kod banaka koji na 31. prosinca 2011.godine iznose ukupno 11.015.767 kuna (31. prosinca 2010. godine: 9.665.431 kunu). Depoziti kod banaka oročeni su po promjenjivim kamatnim stopama.

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

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

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

	<b>Promjena stope</b>	<b>Učinak na</b>
	<b>bps</b>	<b>sveobuhvatnu</b>
		<b>dobit</b>
		<b>u kunama</b>
<b>31.12.2010.</b>		
	+100 bps	<b>(2.008.696)</b>
	-100 bps	<b>2.008.696</b>

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 22 Upravljanje rizicima (nastavak)

	Promjena stope	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
	bps	
<b>31.12.2011.</b>		
	+100 bps	<b>(2.239.762)</b>
	-100 bps	<b>2.239.762</b>

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

#### *Valutni rizik*

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

Izloženost Društva valutnom riziku povezana je s njegovom izloženošću po vrijednosnim papirima - obveznici Republike hrvatske nominiranoj u eurima i iznosi 1.317.475 EUR u protuvrijednosti 9.921.137 kuna (31.prosinca 2010. godine: 464.539 EUR u protuvrijednosti 3.430.702 kune).

Izloženosti preko depozita u banci na 31. prosinca 2011.godine nema (31. prosinca 2010.godine: 1.308.173 EUR u protuvrijednosti 9.665.431 kuna).

Društvo tijekom 2010. godine nije koristilo derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 22 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

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

	Promjena tečaja EUR/HRK %	Učinak na rezultat prije oporezivanja <u>u kunama</u>
<b>31.12.2010.</b>		
EUR	+1%	<b>134.248</b>
EUR	-1%	<b>(134.248)</b>
		<hr/>
<b>31.12.2011.</b>		
EUR	+1%	<b>99.225</b>
EUR	-1%	<b>(99.225)</b>
		<hr/>

#### Rizik promjene tržišnih cijena

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

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 22 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### *Rizik promjene tržišnih cijena (nastavak)*

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

	Promjena cijene %	Učinak na sveobuhvatnu dobit u kunama
<b>31.12.2010.</b>		
Promjena cijene	+1%	<b>296.258</b>
Promjena cijene	-1%	<b>(296.258)</b>
<hr/>		
<b>31.12.2011.</b>		
Promjena cijene	+1%	<b>350.114</b>
Promjena cijene	-1%	<b>(350.114)</b>
<hr/>		

#### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza te proizlazi iz redovnog poslovanja Društva. Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva osiguravanje dostatnih raspoloživih financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Društvo redovito prati razinu novčanih priljeva i odljeva te ju uspoređuje s mjesečnim prognozama. Kratkoročne obveze na kraju razdoblja iznose 680.419 kuna (2010: 2.197.071 kunu).

Rizik likvidnosti nije značajan jer Društvo u odnosu na iznos novca i novčanih ekvivalenata, te na iznos kratkoročne financijske imovine nema značajnih obveza na oba datuma bilance.

## Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

### 22 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### *Upravljanje kapitalom*

Temeljem Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, minimalni kapital Društva pri osnivanju je iznosio 40.000 tisuća kuna.

Budući da ne postoje dodatni kapitalni zahtjevi, osnovni cilj upravljanja kapitalom Društva je osiguranje dovoljne kreditne sposobnosti te kvalitetnog omjera kapitala kako bi se maksimizirala vrijednost vlasnika. Društvo upravlja kapitalom i radi potrebne usklade kapitala u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu. Za uskladu ili održavanje temeljnog kapitala Društvo se pridržava Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

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

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