

**RAIFFEISEN
OBVEZNI MIROVINSKI FOND**

Financijski izvještaji
za godinu zaključno s 31. prosincem 2012. godine
pripremljeni u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim
fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda	8
Bilješke uz finansijske izvještaje	9-33

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d. (u nastavku "Društvo") dužna je pobrinuti se da finansijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda (u nastavku "Fond") budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o finansijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/2012) tako da pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajuće kontrole, Uprava Društva očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi finansijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako prepostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju finansijski položaj Fonda, i dužna je pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o finansijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/2012). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave

Damir Grbavac



Član Uprave

Srećko Žganec

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d

Heinzelova 44

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

31. ožujak 2013. godine

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen obveznom mirovinskom fondu:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda (u nastavku: "Fond") koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o posebnim pokazateljima fonda za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/2012) potпадaju u djelokrug odgovornosti Uprave Društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (u nastavku: "Uprava Društva"), a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerili da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu. Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Fondu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini. Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno " UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu finansijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o finansijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/2012).

Naglašena činjenica

Skrećemo pozornost na bilješku 2 uz finansijske izvještaje, u kojoj je opisana računovodstvena osnova. Finansijski izvještaji su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje finansijskih izvještaja. Nismo modificirali naše mišljenje zbog ovih činjenica.

Deloitte d.o.o.

Hrvoje
Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor i Clan Uprave



Zagreb, Republika Hrvatska
31. ožujak 2013. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA	Bilješke	01.01.- 31.12.2011.	01.01.- 31.12.2012.
PRIHODI OD ULAGANJA				
73	Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	3	59.394.298	154.310.525
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	489.106.621	581.983.908
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		85.531.396	76.844.018
74	Prihodi od dividendi		137.395.093	152.195.011
75	Ostali prihodi		612.701	6.299.335
UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA			772.040.109	971.632.797
RASHODI				
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3	-155.929.897	-58.553.540
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		-62.723.463	-112.019.282
61	Rashodi s osnove odnosa s mirovinskim društvom	5	-76.498.712	-61.523.366
65	Naknada banci skrbniku		-3.530.710	-4.101.558
66	Transakcijski troškovi		-3.700.118	-2.913.417
64	Umanjenje imovine		-7.686.441	-26.333.468
69	Ostali rashodi		-7.873.603	-5.040.453
UKUPNO RASHODI			-317.942.944	-270.485.084
NETO DOBIT OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE			454.097.165	701.147.713
NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE				
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani gubici/(dobici) na ulaganjima u financijske instrumente	6	-475.365.918	4.720.827
72x -62x	Nerealizirani gubici/(dobici) od izvedenica	6	0	0
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		70.366.666	32.460.887
UKUPNO NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE			-404.999.252	37.181.714
DOBIT ILI GUBITAK				
OSTALA SVEOBUVATNA DOBIT			-137.288.881	941.562.203
Nerealizirani gubici/(dobici) financijske imovine raspoložive za prodaju			-137.288.881	941.562.203
Gubici/(dobici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka			0	0
UKUPNA SVEOBUVATNA DOBIT			-88.190.968	1.679.891.630
Reklasifikacijske usklade			0	0

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave
 Damir Grbavac

Heinzelova 44



10000 Zagreb, Republika Hrvatska

31. ožujak 2013. godine

Član Uprave
 Srećko Žganec

Izvještaj o finansijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	31.12.2011.	31.12.2012.
	FINANCIJSKA IMOVINA		12.087.429.948	15.189.783.629
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	7	6.625.184	1.322.609
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti		12.080.804.764	15.188.461.020
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	2.907.890.077	4.014.369.188
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	3.249.738.800	11.019.260.715
8	Zajmovi i potraživanja	10	9.970.276	154.831.117
5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	11	5.913.205.611	0
	OSTALA IMOVINA		271.218.294	217.628.689
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	12	134.591.017	47.571.152
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznicima		690.992	8.775.776
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0	0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		0	0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		63.295	305.936
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		135.872.990	160.975.825
	UKUPNA IMOVINA		12.358.648.242	15.407.412.318
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		81.107.879	75.175.314
	FINANCIJSKE OBVEZE		65.097.046	11.879.458
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	13	65.097.046	11.879.458
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		0	0
	OSTALE OBVEZE		7.461.333	6.962.413
23	Obveze prema mirovinskom društvu		6.729.268	5.819.477
24	Obveze prema banci skrbniku		310.582	392.687
25	Ostale obveze fonda		0	0
26	Obveze s osnova prijenosa obračunskih jedinica		421.483	750.249
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0	0
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		72.558.379	18.841.871
	NETO IMOVINA FONDA		12.286.089.863	15.388.570.447
	Broj izdanih obračunskih jedinica		78.465.089	87.128.233
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		156,5803	176,6198
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		11.056.031.957	12.543.721.719
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		0	0
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		388.231.448	391.493.406
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		-560.417.633	-572.588.472
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		-162.233.047	-218.424.973
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		0	0
94	Dobit tekuće finansijske godine		49.097.913	738.329.427
95	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		1.509.609.387	1.558.707.300
96	Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	14	5.769.838	947.332.040
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		12.286.089.863	15.388.570.447
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		81.107.879	75.175.314

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave
Damir Grbavac
Heinzelova 44
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
31. ožujak 2013. godine

Član Uprave
Srećko Žganec

**Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO**
za upravljanje obveznim mirovinskim
fondom d.d. Zagreb

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	31.12.2011.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2012.
1	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	454.097.165	701.147.713	-454.097.165	247.050.548	701.147.713
Nerealizirani dobitci/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	-404.999.252	442.180.966	0	442.180.966	37.181.714
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	5.769.838	941.562.202	0	941.562.202	947.332.040
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	54.867.751	2.084.890.881	-454.097.165	1.630.793.716	1.685.661.467
Novčani primici od članova fonda	11.056.031.957	1.487.689.762	0	1.487.689.762	12.543.721.719
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0	0	0	0
Novčani primici s osnove promjene članstva	388.231.448	3.261.958	0	3.261.958	391.493.406
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	-560.411.633	0	-12.170.839	-12.170.839	-572.588.472
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-162.233.047	0	-56.191.926	-56.191.926	-218.424.973
Novčani izdaci zbog smrti člana	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje/(smanjenje) od transakcija s obračunskim jedinicama	10.721.612.725	1.490.951.720	-68.362.765	1.422.588.955	12.144.201.680
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	10.776.480.476	3.575.842.601	-522.459.930	3.053.382.671	13.829.863.147
Zadrižana dobit iz prethodnih razdoblja	1.509.609.387	49.097.913	0	49.097.913	1.558.707.300
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje zadrižane dobiti	1.509.609.387	49.097.913	0	49.097.913	1.558.707.300
Ukupno obvezne prema izvorima imovine	12.286.089.863	3.624.940.514	-522.459.930	3.102.480.584	15.388.570.447

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave

Damir Grbavac
 Heinzelova 44
 10000 Zagreb, Republika Hrvatska
 31. ožujak 2013. godine

Član Uprave
 Srečko Žganec


Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
 za upravljanje obveznim mirovinskim
 fondom d.d. Zagreb

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Bilješke	01.01.- 31.12.2011.	01.01.- 31.12.2012.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		-1.395.166.506	-1.427.296.403
Primici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		3.618.861.632	2.403.179.633
Izdaci od kupnje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-3.586.115.701	-3.571.369.900
Primici od prodaje finansijske imovine raspoložive za prodaju		597.030.521	1.895.757.392
Izdaci od kupnje finansijske imovine raspoložive za prodaju		-2.035.731.020	-2.671.426.446
Primici od dividendi		137.496.332	148.049.210
Primici od kamata		467.628.827	575.780.832
Izdaci od kamata		-9.426.045	-5.040.451
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		14.449.045.746	12.698.082.144
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-14.455.211.653	-12.840.976.260
Primici od ulaganja u finansijsku imovinu koja se drži do dospijeća		200.000	7.855.303
Izdaci od ulaganja u finansijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0	0
Primici od mirovinskog društva		0	0
Izdaci za naknade od upravljanja fondom		-76.686.907	-62.433.157
Primici od banke skrbnika		0	0
Izdaci za naknade banchi skrbniku		-3.496.827	-4.024.174
Izdaci za transakcijske troškove		-42.496	-56.119
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda		0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		2.869.982.159	2.814.987.448
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-3.368.701.074	-2.815.661.858
Novčani tok iz finansijskih aktivnosti		1.395.441.080	1.422.675.077
Primici od članova fonda		1.429.589.595	1.487.689.761
Primici po osnovi državnih poticaja		0	0
Primici s osnove promjene članstva		2.867.607	3.019.317
Izdaci s osnove promjene članstva		-8.800.203	-12.447.314
Izdaci temeljem isplate mirovina		-28.215.919	-55.586.687
Izdaci zbog smrti člana		0	0
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti		0	0
Efekti promjene tečaja stranih valuta		-2.091.108	-681.249
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenta		-1.816.534	-5.302.575
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		8.441.718	6.625.184
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	6.625.184	1.322.609

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave
 Damir Grbevac

Heinzelova 44

10000 Zagreb, Republika Hrvatska
 31. ožujak 2013. godine



Član Uprave
 Srećko Žganec

Izještaj o posebnim pokazateljima Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kumanama)

POZICIJA	Tekuće razdoblje	31.12.2011. (n)	31.12.2010. (n)	31.12.2009. (n-1)	31.12.2008. (n-2)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	15.388.570.447	12.286.089.863	10.976.964.086	8.892.778.433	6.837.623.694
Broj obračunskih jedinica	87.128.233	78.465.089	69.672.695	61.007.703	51.209.800
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	176.6198	156.5803	157.5504	145.7648	133.5218
Tekuće razdoblje	2011. (n)	2010. (n)	2009. (n-1)	2008. (n-2)	
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	78.465.089	69.672.695	61.007.703	51.209.800	42.225.510
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	9.056.070	8.994.160	9.076.685	10.025.263	9.644.629
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	19.962	18.389	20.880	52.740	1.210.015
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-74.658	-57.675	-24.512	-40.680	-1.827.136
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-338.230	-162.481	-408.061	-239.420	-43.218
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	0	0	0	0	0
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	87.128.233	78.465.089	69.672.695	61.007.703	51.209.800
Prinos mirovinskog fonda	12.7982%	-0.6157%	8.0854%	9.1693%	-13.0357%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	156.5952	154.1284	145.7088	131.2631	130.8415
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	176.6198	162.1352	157.5504	145.7648	153.6704
Najviša vrijednost neto imovine fonda	15.388.570.447	12.286.089.863	10.976.964.086	8.892.778.432	6.925.783.926
Najniža vrijednost neto imovine fonda	12.287.391.230	10.975.537.037	8.899.359.401	6.840.685.154	6.324.547.425
Pravne osobe za posredovanje u trgovaniju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju				
Pravne osobe za posredovanje u trgovaniju vrijednosnim papirima					
CONVERGEX LIMITED	29.94%	35.05%			
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0.06%	0.01%			

Bićeške u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave
Damir Grbavac

Heinzelova 44
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
31. ožujak 2013. godine

Član Uprave
Srećko Žganec


 **Raiffeisen Mirovinsko društvo**
za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. Zagreb

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

Raiffeisen obvezni mirovinski fond (u nastavku "Fond") je zaseban subjekt bez pravne osobnosti koji se osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova Fonda i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima toga Fonda, u skladu s odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Zakon”).

Osnivanje i djelovanje mirovinskih fondova regulirano je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji je u Republici Hrvatskoj donesen 20. svibnja 1999. godine, te izmjenama i dopunama tog Zakona u narednim godinama.

Fond je osnovan 5.studenog 2001. godine, a započeo je s radom 30. travnja 2002. godine.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska Agencija za nadzor finansijskih usluga (u nastavku "Agencija").

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, te odredbama Zakona, fondom upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku "Društvo"). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. rujna 2001., a odobrenje za rad dobilo je 5. studenog 2001. godine od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffesenbank Austria d.d. Zagreb.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona i Statuta. Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje propisanu zakonom.

Banka skrbnik

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabratи banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje imovine Fonda. Banka skrbnik Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb (u nastavku "Banka skrbnik").

Društvo je odgovorno za izračun vrijednosti imovine Fonda, a Banka skrbnik za potvrdu izračuna Društva. U skladu sa Zakonom Banka skrbnik Fondu zaračunava skrbničku naknadu.

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Središnji registar osiguranika

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

Ulaganja

Sredstva Fonda mogu se ulagati u skladu sa Zakonom i pratećim propisima.

Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje visoke stope prinosa na dulji rok ulaganjem imovine Fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir zakonska ograničenja kao i ograničenja ulaganja propisana od strane Agencije:

- vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, država članica Europske unije (u dalnjem tekstu: država članica), odnosno država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u dalnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje jamči Republika Hrvatska, država članica, odnosno država članica OECD-a te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, odnosno 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, odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 30% imovine Fonda,
- dionice 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, odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 30% imovine Fonda,
- udjele otvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, odnosno dionice zatvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 30% imovine Fonda, s time da ulaganja u navedene vrijednosne papire istog izdavatelja ne smiju prelaziti 5% imovine Fonda,
- ulaganja u depozite, potvrde o ulozima ili repo poslove kod banke sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 20% imovine Fonda, s time da ulaganja u navedene instrumente prema jednom zajmoprimcu ne smiju prelaziti 2,5% imovine Fonda,

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

- sredstva na poslovnom računu mirovinskog fonda, najviše do 5% imovine Fonda,
- terminske ugovore, opcije i ostale izvedene finansijske instrumente radi zaštite imovine Fonda. Terminski ugovori se moraju odnositi na dozvoljenu imovinu mirovinskog fonda i ne smiju stvoriti izloženost prema ulaganjima (na spot tržištu), koja se u suprotnosti s ograničenjima ulaganja koja se odnose na mirovinske fondove. Fond ne smije sklapati terminske ugovore zbog špekulacije.,
- druge oblike imovine koje odredi Agencija

Do dana prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju imovina Fonda mora se ulagati u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, odnosno Hrvatska narodna banka najmanje do 50% imovine Fonda.

Do dana prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju imovina Fonda može se ulagati u oblike imovine država članica i država članica OECD-a najviše do 20% imovine Fonda.

Agencija propisuje dodatna ograničenja i smjernice ulaganja u pojedine oblike imovine mirovinskih fondova.

Imovina Fonda mora se ulagati na način:

- da bude usklađena zbog rizika i eventualnih gubitaka zbog promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta, odnosno drugih tržišnih rizika s obvezama Fonda,
- da se uzima u obzir dospijeće obveza Fonda,
- da nakon prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju bude valutno usklađena s obvezama Fonda, s tim da se najviše 30% imovine Fonda može ulagati u imovinu koja je nominirana na valutu različitu od valute na koju glase obveze Fonda.

Imovina Fonda investirana je u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirala očekivani prihod te minimizirala očekivani rizik.

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Uprava i nadzorni odbor

Upravljačku strukturu društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. čine:

Nadzorni odbor

Branko Dević	Predsjednik
Anton Starčević	Zamjenik predsjednika
Anita Cvanciger	Član
Barbora Volkova	Član
Christa Bernbacher	Član

Uprava

Damir Grbavac	Predsjednik
Srećko Žganec	Član

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova prikaza

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o finansijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/2012).

Izvještajna valuta

Finansijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

Valuta	2011.	2012.
1 EUR	7,530420	7,545624
1 USD	5,819940	5,726794
1 CHF	6,194817	6,245343
1 GBP	8,986181	9,219971
100 HUF	2,422915	2,593265
1 CZK	0,291956	0,300527
1 PLN	1,695659	1,852642

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te druge finansijske instrumente.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je raniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o finansijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

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

- Ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,8% (2011.: 0,8%) od ukupno prikupljenih doprinosova. Iznos svih doprinosova uplaćenih na određeni dan, umanjenih za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se u iznosu od 0,45% (2011.: 0,65%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesечно, drugi radni dan za prethodni mjesec;
- Naknada za izlaz iz Fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj, 0,2% u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje izlazna naknada. Iznimka je jedino prva kalendarska godina u kojoj, sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, svaki član može jednom promijeniti fond bez plaćanja naknade. Ovu naknadu također izračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne dnevne doprinose prikupljene taj dan, umanjene za izlaznu naknadu, plaćenu Društvu za upravljanja i
- Naknada banchi skrbniku obračunava se sukladno ugovoru, u iznosu 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje banchi skrbniku jednom mjesечно, drugi radni dan za prethodni mjesec.

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobici i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka izvještaja o finansijskom položaju po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u kategoriju finansijskih prihoda ili rashoda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru neto tečajnih razlika od vrijednosnica kroz dobit ili gubitak Fonda.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalaže isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mijere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one finansijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak", "vrijednosnice koje se drže do dospijeća", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni finansijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Nakon početnog priznavanja, finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i finansijska imovina raspoloživa za prodaju, mijere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na njihovim prosječnim kotiranim tržišnim cijenama na izvještajni datum utvrđenima prema regulativi Agencije, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje ili je temeljena na vrijednosti sličnih finansijskih instrumenata. Vlasničke i dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova. Ukoliko kotirana tržišna cijena finansijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera / dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu fer vrijednost instrumenta utvrđuje Agencija.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: finansijske instrumente namijenjene trgovanjem (uključujući derivativne finansijske instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje finansijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili internu prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Nerealizirani dobici i gubici od fer vrednovanja finansijske imovine ili finansijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se kroz dobit ili gubitak uključujući i tečajne razlike.

Realizirani dobici i gubici po prodaji vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak u trenutku prodaje vrijednosnica. Tečajne razlike koje nastaju prilikom prodaje vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu finansijsku imovinu koja nije definirana kao zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospjeća ili finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Finansijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjeni u kamatnim stopama, promjeni u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Finansijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju koje su denominirane u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na izvještajni datum. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje kroz dobit ili gubitak, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dobici i gubici iz promjena fer vrijednosti finansijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u rezerve iz revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda do prestanka priznavanja kada se kumulativni dobici ili gubici prethodno priznati u rezervi iz revalorizacije finansijske imovine raspoložive za prodaju prenose u dobit ili gubitak, dok se tečajni gubici i dobici odmah iskazuju u dobit ili gubitak.

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina koja se drži do dospijeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu finansijsku imovinu koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeća. Ulaganja koja se drže do dospijeća uključuje dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospijeća vrednuju se amortiziranim troškom primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za eventualne gubitke od umanjenja, pri čemu se prihod priznaje kroz dobit ili gubitak po osnovi efektivnog prinosa.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka.

Ulaganja koja se klasificiraju u zajmove i potraživanja vrednuju se amortiziranim troškom metodom efektivne kamatne stope. Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom razdoblju do dospijeća. Dobici i gubici od ulaganja u finansijsku imovinu koji se iskazuju amortiziranim troškom priznaju se kroz dobit i gubitak u trenutku prestanka priznavanja finansijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

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

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještajnog razdoblja podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Za finansijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope.

Izuzev glavničnih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja,

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Zajmovi i potraživanja (nastavak)

prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobit ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Fond koristi derivativne finansijske instrumente, kako bi umanjio rizike vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni finansijski instrumenti početno se mjere po trošku ulaganja uvećanom za troškove transakcije u izvještaju o finansijskom položaju, a nakon početnog priznavanja vode se po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju cijena koje kotiraju na tržištu, temeljem modela diskontiranog novčanog toka ili modela za određivanje cijena opcija, ovisno što je primjeren.

Svi se derivativni instrumenti iskazuju kao imovina kada im je fer vrijednost pozitivna i kao obveze kada im je fer vrijednost negativna. Promjene u fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastale.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju stranih valuta iskazuju se po datumu trgovanja. Pozitivna ili negativna fer vrijednost spot transakcije od datuma trgovanja do datuma namire iskazuje se u izvještaju o finansijskom položaju kao potraživanje i obveza, te kroz dobit ili gubitak u okviru pozicije 'Pozitivne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata' i Negativne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata'.

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.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i depozite po viđenju. 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Novčani primici od članova Fonda

Novčani primici od članova Fonda obuhvaćaju uplate doprinosa po zakonom utvrđenoj stopi, te uplate osoba koje su promijenile članstvo u prethodno odabranom mirovinskom fondu. U trenutku promjene obveznog mirovinskog fonda sredstva člana se prebacuju sa osobnog računa člana u bivšem obveznom mirovinskom fondu na osobni račun člana u novo odabranom fondu. Svi novčani primici od članova Fonda vrše se preko REGOS-a.

Novčani izdaci

Izdaci s osnove promjene članstva

Sukladno Zakonu, osiguranik u svakom trenutku može promijeniti članstvo u obveznom mirovinskom fondu. U tom slučaju, REGOS proslijeđuje sredstva osiguranika umanjena za naknadu za izlaz na njegov osobni račun u novo odabranom fondu.

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

Ostvarivanjem prava na mirovinu, ušteđena sredstva se s osobnog računa člana Fonda prebacuju u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana koje će članu doživotno isplaćivati mirovinu. Povlačenjem sredstva sa osobnog računa, članu prestaje članstvo u Fondu.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

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

Bilješke uz finansijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

3. REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD PRODAJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	2011.	2012.
Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	45.005.424	48.194.247
Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	14.388.874	105.634.124
Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata do dospijeća	0	482.154
Realizirani dobici od prodaje finansijskih instrumenata	59.394.298	154.310.525
Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-155.306.805	-56.841.925
Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-623.092	-1.711.615
Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata	-155.929.897	-58.553.540
Ukupno neto realizirani dobici/(gubici) od prodaje finansijskih instrumenata	-96.535.599	95.756.985

Slijedi detaljan pregled svih neto realiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2012. godine:

Finansijski instrumenti	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2012.	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2011.
Redovne dionice	179.539.655	145.468.442	-34.071.213	17.806.269
Državne obveznice	1.758.516.552	1.861.423.178	102.906.626	13.741.701
Obveznice lokalne samouprave	0	0	0	4.675
Obveznice gospodarskih subjekata	44.249.554	45.747.591	1.498.037	781.131
Komercijalni zapisi	20.000.387	20.445.598	445.211	1.662.410
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	2.297.913.354	2.322.852.478	24.939.124	-133.705.141
Izvedenice	975.464.555	975.503.755	39.200	3.173.356
Ukupno realizirani dobitak/(gubitak)	5.275.684.057	5.371.441.042	95.756.985	-96.535.599

4. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE/(DISKONTA) IMOVINE S FIKNIM DOSPIJEĆEM

	2011.	2012.
Prihodi od kamata po obveznicama	482.349.517	586.151.542
Prihodi od kamata po depozitima	2.824.179	1.518.483
Prihodi od kamata po novčanim računima	208.195	100.723
Amortizacija diskonta vrijednosnica raspoloživih za prodaju	3.724.730	-5.786.840
Ukupno	489.106.621	581.983.908

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S MIROVINSKIM DRUŠTVOM

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje odnose se na naknadu za upravljanje koju Fond plaća sukladno Zakonu. Naknada za upravljanje Fondom obračunava se u iznosu od 0,45% (2011.: 0,65%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesечно, drugi radni dan za prethodni mjesec.

6. NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) NA ULAGANJIMA U FINANSIJSKE INSTRUMENTE I IZVEDENICE

	2011.	2012.
Nerealizirani dobici po finansijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.544.230.149	2.578.378.913
Nerealizirani gubici po finansijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-3.019.596.067	-2.573.658.086
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	-475.365.918	4.720.827

Slijedi detaljan pregled neto nerealiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2012. godine:

Finansijski instrumenti	Trošak nabave	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Neto nerealizirani dobitak 2012.	Neto nerealizirani (gubitak) 2011.
Redovne dionice	2.616.912.363	2.501.042.202	-5.014.660	-110.855.500	-405.928.658
Povlaštene dionice	41.837.218	47.470.534	0	5.633.316	-8.574.642
Komercijalni zapisi	0	0	0	0	1.015.978
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	1.366.004.300	1.465.856.453	-10.090.858	109.943.011	-61.878.596
Izvedenice	0	0	0	0	0
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	4.024.753.881	4.014.369.189	-15.105.518	4.720.827	-475.365.918

7. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2012.
Novac na računu u kunama	6.272.462	430.001
Novac na računu u stranim valutama	352.722	892.608
Ukupno	6.625.184	1.322.609

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

8. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	2011.	2012.
Dionice domaćih dioničkih društava	2.051.020.600	2.225.269.710
Dionice inozemnih dioničkih društava	81.525.868	323.243.024
Komercijalni zapisi	16.619.866	0
Udjeli domaćih otvorenih investicijskih fondova	236.872.299	136.484.207
Udjeli stranih otvorenih investicijskih fondova	521.851.444	1.329.372.247
Ukupno	2.907.890.077	4.014.369.188

Društvo je na osnovi relevantnih činjenica koje se su se odnosile na nemogućnost isplate obveza u Fondu nastalih u siječnju 2012. godine s osnove dospijeća komercijalnog zapisa MGMA-M-203E izdavatelja Magma d.d., odlučilo vrijednost komercijalnog zapisa u Fondu umanjiti za cjelokupni iznos.

9. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2011.	2012.
Državne obveznice	2.980.972.211	10.220.087.621
Obveznice gospodarskih subjekata	268.766.589	799.173.094
Ukupno	3.249.738.800	11.019.260.715

Društvo je na osnovi relevantnih činjenica koje se su se odnosile na nemogućnost isplate obveza u Fondu nastalih u lipnju 2012. godine s osnove dospijeća kupona obveznice INGR-O-11CA izdavatelja Ingra d.d., odlučilo umanjiti vrijednost glavnice predmetne obveznice do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Tijekom prosinca 2012. godine Društvo je, nakon što izdavatelj nije podmirio obvezu za kupon koji je trebao dospjeti u prosincu, odlučilo vrijednost glavnice i potraživanja po dospjelim stečenim kamatama predmetne obveznice umanjiti u cjelokupnom iznosu, a potraživanja po nedospjelim stečenim kamatama prestati priznavati.

10. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	2011.	2012.
Hypo Alpe-Adria Bank d.d.	9.970.276	154.831.117
Ukupno	9.970.276	154.831.117

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

11. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Nakon razmatranja politike investiranja, vrijednosnice koje je Fond držao do dospijeća (koje su se vrednovale po amortiziranom trošku) reklassificirane su kao imovina raspoloživa za prodaju (koja se vrednuje po fer vrijednosti) tijekom rujna 2012. godine, što je rezultiralo revalorizacijskim dobitkom u iznosu od 56.251.728 kuna. Sukladno MRS-u 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje", Fond nije u mogućnosti klasificirati bilo koju finansijsku imovinu kao imovinu koja se drži do dospijeća u naredne dvije finansijske godine.

	2011.	2012.
Državne obveznice	5.553.980.407	0
Obveznice gospodarskih subjekata	359.225.204	0
Ukupno	5.913.205.611	0

12. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2012.
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	78.095.896	42.571.152
Ostala potraživanja	0	5.000.000
Potraživanje s osnove spot transakcija	56.495.121	0
UKUPNO	134.591.017	47.571.152

13. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I OSTALE OBVEZE

	2011.	2012.
Obveze s osnove kupnje vrijednosnih papira	8.382.770	11.879.458
Obveze s osnove spot transakcija	56.714.276	0
UKUPNO	65.097.046	11.879.458

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

14. REVALORIZACIJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2011.	2012.
Stanje na početku godine	143.058.719	5.769.838
Neto dobit od finansijske imovine raspoložive za prodaju	-151.054.664	789.995.517
Realizacija	13.765.782	103.922.508
Efekt reklassifikacije ulaganja koja se drže do dospjeća u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju	0	56.251.728
Umanjenje vrijednosti	0	-8.607.550
STANJE NA KRAJU GODINE	5.769.838	947.332.041

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Na tržištu kapitala Društvo upravlja Fondom konzervativno i to prvenstveno u cilju sigurnosti ulaganja zbog prirode svog poslovanja (tj., ulaganja doprinosa članova u cilju povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a nakon toga i profitabilnosti ulaganja. Ciljevi ulaganja koje provodi Društvo su određeni sljedećim principima: sigurnost ulaganja, raznovrsnost ulaganja i održavanje dovoljne razine likvidnosti, a što se postiže primjenom Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (tj., propisanim najvećim dozvoljenim ulaganjima za pojedine vrste vrijednosnih papira kao i drugim ograničenjima ulaganja), kao i uz pomoć detaljne analize rizika. Preporuke o strateškoj alokaciji sredstava donosi Komisija za investicijsko upravljanje. Odluke o upravljanju portfeljem donosi Investicijski odbor, dok je za dnevno upravljanje ulaganjima i rizicima ulaganja zadužena Direkcija ulaganja i analize. Investicijske odluke donose se na temelju fundamentalnih i tehničkih analiza pojedinih vrijednosnica te analiza rizika pojedinačnih vrijednosnica i portfelja u ukupnosti, a uvažavajući temeljna načela ulaganja. Uprava preko Direkcije za nadzor nadzire poštovanje zakonskih limita te poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine.

Sukladno zakonskim propisima Društvo može, u ime i za račun Fonda, koristiti termske poslove, opcije i druge finansijske izvedenice samo u cilju zaštite imovine Fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne može biti veća od neto imovine Fonda. Uprava preko Direkcije za nadzor nadzire poštivanje zakonskih i internih ograničenja ulaganja u finansijske izvedenice te pratiti postupke upravljanja rizicima radi zaštite interesa članova Fonda.

Direkcija nadzora ocjenjuje tržišne rizike za imovinu fonda na dnevnoj bazi koristeći varijantno-kovarijantni model za atribuciju rizika koji se zasniva na više glavnih faktora rizika prema kojima se rizici drugih vrijednosnih papira projiciraju.

Procedure upravljanja rizicima koje se primjenjuju na ulaganja, kao i procedure upravljanja novčanim sredstvima i obvezama, mogu se sažeti na sljedeći način:

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik promjene cijena finansijskih instrumenata i uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Strategija upravljanja tržišnim rizicima određena je investicijskim ciljevima Fonda, a sukladno usvojenim politikama i procedurama. Društvo nastoji upravljati tržišnim rizicima Fonda na način da diverzificira ulaganja te prati razinu tržišnih rizika u portfelju na dnevnoj bazi.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednosti finansijskih instrumenata mijenjati uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa relativno u odnosu na kamatnu stopu po kojoj se vrednuje finansijski instrument. Kamatni rizik novčanog tijeka finansijskog instrumenta je rizik da će se njegov kamatni trošak mijenjati u vremenu.

Na izvještajni datum ulaganja Fonda uglavnom su sačinjavali dužnički vrijednosni papiri s fiksnom kamatnom stopom u ukupnoj vrijednosti od 11.019.260.715 kuna (2011.: 9.179.564.278 kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Obzirom da na izvještajni datum nije bilo ulaganja Fonda klasificiranih kao ulaganja koja se drže do dospijeća (2011.: 5.913.205.611 kuna), kamatnom riziku je izložena cjelokupna imovina Fonda koju čine dužnički vrijednosni papiri.

Na izvještajni datum modificirana duracija obvezničkog dijela portfelja Fonda iznosila je 5,00 što znači da ukoliko kamatne stope porastu za 1 postotni bod za sva dospijeća, očekuje se smanjenje vrijednosti obvezničkog portfelja za 5,00%. Prema vrijednosti obvezničkog portfelja na izvještajni datum u iznosu od 11.019.260.715 kuna, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti portfelja iznosilo bi 550.963.036 kuna (2011.: 198.835.894 kuna).

Tablica u nastavku objedinjuje izloženost Fonda kamatnom riziku. U njoj je prikazana imovina i obveze Fonda prema ugovornom roku promjene kamate ili dospijeću, ovisno što je ranije.

2012.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	1.322.609	1.322.609
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	4.014.369.188	4.014.369.188
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	3.764.636	65.939.810	4.316.439.502	6.633.116.767	0	11.019.260.715
Zajmovi i potraživanja	154.831.117	0	0	0	0	0	154.831.117
Ulaganja koja se drže do dospijeća	0	0	0	0	0	0	0
Ostala imovina	85.438.502	57.600.095	17.948.836	0	0	56.641.255	217.628.689
Ukupna imovina (1)	240.269.619	61.364.732	83.888.646	4.316.439.502	6.633.116.767	4.072.333.052	15.407.412.318
Obveze							
Financijske i ostale obveze	0	0	0	0	0	18.091.622	18.091.622
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	750.249	750.249
Ukupne obveze (2)	0	0	0	0	0	18.841.871	18.841.871
Neto imovina 31.12.2011. (1) – (2)	240.269.619	61.364.732	83.888.646	4.316.439.502	6.633.116.767	4.053.491.181	15.388.570.447

Bilješke uz finansijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

2011.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	6.625.184	6.625.184
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10.954.734	0	5.665.132	0	0	2.891.270.211	2.907.890.077
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	21.296.028	265.319.949	2.963.122.823	0	3.249.738.800
Zajmovi i potraživanja	9.970.276	0	0	0	0	0	9.970.276
Ulaganja koja se drže do dospijeća	0	0	0	4.090.277.533	1.822.928.078	0	5.913.205.611
Ostala imovina	44.408.061	72.737.395	18.737.732			135.335.106	271.218.294
Ukupna imovina (1)	65.333.071	72.737.395	45.698.892	4.355.597.482	4.786.050.901	3.033.230.501	12.358.648.242
Obveze							
Finansijske i ostale obveze	0	0	0	0	0	72.136.896	72.136.896
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	421.483	421.483
Ukupne obveze (2)	0	0	0	0	0	72.558.379	72.558.379
Neto imovina 31.12.2011. (1) – (2)	65.333.071	72.737.395	45.698.892	4.355.597.482	4.786.050.901	2.960.672.122	12.286.089.863

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena. Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz promjena cijena trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Fondu dozvoljeno je ulaganje isključivo u likvidne vlasničke vrijednosnice, koje kotiraju na službenim burzama i čija cijena je poznata. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanih uz indekse kada ovi fondovi uđa u vlasničke vrijednosnlice i iz ulaganja u otvorene investicijske fondove čije cijene uđela su određene tržišnim cijenama vrijednosnih papira u njihovim portfeljima.

Na izvještajni datum ukupna vrijednost domaćeg dioničkog portfelja iznosila je 2.276.019.939 kuna (2011.: 2.111.436.734 kuna). Sistematski rizik domaćeg dioničkog portfelja iznosio je 0,57 što znači da ukoliko bi došlo do pada domaćeg dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost domaćeg dioničkog portfelja smanjila za 0,57%. Prema vrijednosti imovine domaćeg dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 12.973.314 kuna (2011.: 8.023.460 kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik (nastavak)

Na izvještajni datum ukupna vrijednost inozemnog dioničkog portfelja iznosila je 1.652.615.271 kuna (2011.: 603.377.312 kuna). Sistematski rizik inozemnog dioničkog portfelja iznosio je 0,90 što znači da ukoliko bi došlo do pada inozemnog dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost inozemnog dioničkog portfelja smanjila za 0,90%. Prema vrijednosti imovine inozemnog dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 14.873.537 kuna (2011.: 9.231.673 kuna).

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost finansijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

U 2012. godini Društvo je koristilo devizne forwarde u ime i za račun Fonda u svrhu zaštite imovine Fonda od tečajnog rizika.

2012.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	430.001	1.145	891.463	1.322.609
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.344.006.832	880.787.548	789.574.808	4.014.369.188
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	5.576.201.975	5.430.855.801	12.202.939	11.019.260.715
Zajmovi i potraživanja	12.000.000	142.831.117	-	154.831.117
Ulaganja koja se drže do dospijeća	-	-	-	-
Ostala imovina	98.451.864	114.305.972	4.870.852	217.628.689
Ukupna imovina (1)	8.031.090.673	6.568.781.582	807.540.063	15.407.412.318
Obveze				
Finansijske i ostale obveze	18.091.622	-	-	18.091.622
Obveze za prijenos udjela	750.249	-	-	750.249
Ukupne obveze (2)	18.841.871	0	0	18.841.871
Neto imovina 31.12.2011. (1) – (2)	8.012.248.802	6.568.781.582	807.540.063	15.388.570.447

Na izvještajni datum, 42,69% (2011.: 35,58%) neto imovine Fonda je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na neto imovinu na način da bi se njezina vrijednost snizila za 0,43% (2011.: 0,39%), odnosno 65.687.816 kuna (2011.: 47.395.813).

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

2011.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	6.272.462	6.669	346.053	6.625.184
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.156.071.939	508.242.494	243.575.644	2.907.890.077
Finansijska imovina raspoloživa za prodaju	683.518.758	2.566.220.042	-	3.249.738.800
Zajmovi i potraživanja	-	9.970.276	-	9.970.276
Ulaganja koja se drže do dospijeća	4.372.434.896	1.540.770.715	-	5.913.205.611
Ostala imovina	42.225.144	131.727.718	97.265.432	271.218.294
Ukupna imovina (1)	7.260.523.199	4.756.937.914	341.187.129	12.358.648.242
Obveze				
Finansijske i ostale obveze	54.780.261	17.356.635	-	72.136.896
Obveze za prijenos udjela	421.483	-	-	421.483
Ukupne obveze (2)	55.201.744	17.356.635	0	72.558.379
Neto imovina 31.12.2011. (1) – (2)	7.205.321.455	4.739.581.279	341.187.129	12.286.089.863

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj finansijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na izvještajni datum od finansijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na izvještajni datum, kako je prikazano u izvještaju o finansijskom položaju. Rizik da druga ugovorna strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovaju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje finansijskim institucijama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2012. godine sljedeća finansijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice, depoziti i ostala potraživanja. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijske fondove koji uđaju u dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske i Hrvatske banke za obnovu i razvitak te manjim dijelom na ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje izdaju domaća dionička društva. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih dioničkih društava. Kreditni rizik koji proizlazi iz nepodmirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na mali broj transakcija kod kojih nije ugovorena isporuka uz plaćanje. Fer vrijednost finansijske imovine najbolje prikazuje izloženost kreditnom riziku na izvještajni datum.

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Finansijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na izvještajni datum da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

<i>Finansijski instrumenti s kreditnim rizikom</i>	2012.	2012.	2011.	2011.
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	10.373.447.589	67,33%	8.665.332.069	70,11%
Domaći korporativni rizik prema industriji				
- Prehrambena industrija	607.887.333	3,95%	364.555.580	2,95%
- Bankarstvo	174.963.808	1,14%	66.467.221	0,54%
- Građevinarstvo	22.065.810	0,14%	115.663.579	0,94%
- Električna energija	103.421.406	0,67%	102.972.418	0,83%
- Distribucija	37.096.174	0,24%	39.978.158	0,32%
- Telekomunikacije	15.347.135	0,10%	15.722.191	0,13%
- Transport	4.371.947	0,03%	11.211.363	0,09%
Domaći rizik lokalne vlasti	0	0,00%	0	0,00%
Ostala potraživanja	52.801.769	0,34%	78.776.689	0,64%
Ostala imovina	4.016.009.347	26,07%	2.897.968.974	23,45%
Ukupna imovina	15.407.412.318	100,00%	12.358.648.242	100,00%

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

Finansijski instrumenti koje posjeduje Fond sastoje se uglavnom od državnih dužničkih vrijednosnih papira, ulaganja u domaće i strane investicijske fondove te u dionice. U sadašnjim tržišnim uvjetima takvi vrijednosni papiri mogu se lako prodati bilo direktno ili kroz repo ugovore u cilju ostvarivanja potrebne likvidnosti.

Bilješke uz finansijske izveštaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

16. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima. Fer vrijednost finansijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge finansijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, obveze u postupku namire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih finansijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti finansijskih instrumenata su opisane u Bilješci 2.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih finansijskih instrumenata, uključujući udjele u investicijskim fondovima čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 15.033.629.903 kuna (2011.: 6.157.628.877 kuna), a knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih finansijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 0 kuna (2011.: 0 kuna).

Na dan 31. prosinca 2012. godine, nije bilo ulaganja koja se drže do dospijeća (2011.: 5.556.472.903 kuna).

U idućoj tablici su analizirani finansijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

Bilješke uz finansijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

2012.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	3.864.369.188	150.000.000	0	4.014.369.188
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	10.958.678.783	60.581.932	0	11.019.260.715
Ukupno	14.823.047.971	210.581.932	0	15.033.629.903
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derativativne finansijske obveze	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0

2011.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.897.727.766	10.162.311	0	2.907.890.077
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	3.147.263.138	102.475.662	0	3.249.738.800
Ukupno	6.044.990.904	112.637.973	0	6.157.628.877
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derativativne finansijske obveze	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0

Tijekom razdoblja nije bilo transfera iz Levela 1 u Level 2.

Bilješke uz finansijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

17. POVEZANE STRANE

Povezanim stranama smatraju se on strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju finansijskih ili poslovnih odluka.

2012.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	156.171.348	392.687	1.028.021	4.162.398
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0	639.394	0	801.934
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM D.D.	0	5.819.477	0	61.523.366
Ukupno	156.171.348	6.851.558	1.028.021	66.487.698

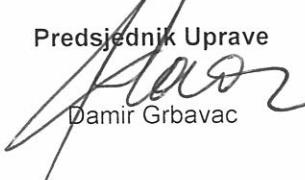
2011.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	16.607.568	310.582	2.054.542	3.573.206
RAIFFEISEN CENTROBANK AG VIENNA	0	0	0	33.352
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0	8.079.443	0	438.209
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM D.D.	0	6.729.268	0	76.498.712
Ukupno	16.607.568	8.390.025	2.054.542	4.044.767

18. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 31. ožujka 2013. godine.

Finansijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dana 31. ožujka 2013. godine:

Predsjednik Uprave

Damir Grbavac

Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
za upravljanje obveznim mirovinskim
fondom d.d. Zagreb

Član Uprave

Srecko Žganec