

**Raiffeisen mirovinsko društvo za
upravljanje obveznim mirovinskim
fondom d.d.**

**Financijski izvještaji za godinu
zaključno s 31. prosincem 2008. godinu
zajedno s Izvještajem neovisnog
revizora**

Sadržaj

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Račun dobiti i gubitka	3
Bilanca	4
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	5
Izvještaj o tijeku novca	6
Bilješke uz financijske izvještaje	8-42

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (u daljnjem tekstu "Društvo") , kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih 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 financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave dana 26. veljače 2009. godine:

Damir Grbavac

Srećko Žganec

predsjednik Uprave

član Uprave

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.

Magazinska 69

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (u nastavku: "Društvo"), koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2008. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijave 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 uvjerali 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 prijave 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 Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, 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.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2008. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

26. veljače 2009.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor

Račun dobiti i gubitka

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

		2008.	2007.
	<i>Bilješke</i>		
Prihodi od upravljanja fondom	4	65.768	63.712
Rashodi od upravljanja fondom	5	(16.038)	(7.424)
Neto dobit od upravljanja fondom		49.730	56.288
Ostali prihodi od poslovanja	6	277	377
Rashodi od poslovanja	7	(17.382)	(16.555)
Dobit od redovnog poslovanja		32.625	40.110
Financijski prihodi	8	9.760	9.287
Financijski rashodi	8	(3.235)	(3.973)
Neto financijski prihodi		6.525	5.314
Dobit prije oporezivanja		39.150	45.424
Porez na dobit	9	(7.850)	(9.104)
Dobit tekuće godine		31.300	36.320

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 42 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 26. veljače 2009. godine:

Damir Grbavac

Srećko Žganec

predsjednik Uprave

član Uprave

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

		2008.	2007.
	<i>Notes</i>		
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	1.815	1.377
Nematerijalna imovina	11	350	306
Financijska imovina	12	98.557	43.306
Odgođena porezna imovina	13	140	1.009
		<hr/>	<hr/>
Ukupno dugotrajna imovina		100.862	45.998
		<hr/>	<hr/>
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina	12	51.945	131.198
Potraživanja	14	7.226	6.385
Ostala imovina	15	34	82
Novac i novčani ekvivalenti	16	275	849
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kratkotrajna imovina		59.480	138.514
		<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina		160.342	184.512
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	17	110.000	110.000
Statutarne rezerve		4.854	1.473
Zadržana dobit		42.234	64.315
		<hr/>	<hr/>
Ukupna glavnica		157.088	175.788
		<hr/>	<hr/>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	18	501	741
Porez na dobit			4.286
Ostale obveze	19	2.753	3.697
		<hr/>	<hr/>
Ukupne kratkoročne obveze		3.254	8.724
		<hr/>	<hr/>
Ukupno kapital, rezerve i obveze		160.342	184.512
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 42 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 26. veljače 2009. godine:

Damir Grbavac

Srećko Žganec

predsjednik Uprave

član Uprave

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Statutarne rezerve	Zadržana dobit / (Akumulirani gubici)	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2007.	110.000	-	29.468	139.468
Dobit tekuće godine	-	-	36.320	36.320
Prijenos u statutarne rezerve	-	1.473	(1.473)	-
Na dan 31. prosinca 2007.	110.000	1.473	64.315	175.788
Dobit tekuće godine	-	-	31.300	31.300
Prijenos u statutarne rezerve	-	3.381	(3.381)	-
Raspodjela dobiti	-	-	(50.000)	(50.000)
Na dan 31. prosinca 2008.	110.000	4.854	42.234	157.088

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 42 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 26. veljače 2009. godine:

Damir Grbavac

Srećko Žganec

predsjednik Uprave

član Uprave

Izveštaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

<i>Bilješka</i>	2008.	2007.
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
Primici od naknade za upravljanje	57.061	55.957
Primici od ulaznih naknada	8.861	7.549
Primici od izlaznih naknada	170	89
Izdaci za marketing	(3.048)	(1.090)
Izdaci za stjecanje članova	(9.479)	(4.040)
Izdaci plaćeni ostalim dobavljačima	(14.801)	(7.931)
Izdaci plaćeni djelatnicima	(7.645)	(7.263)
Ostali neto primici / (izdaci)	-	24
	-----	-----
Novac ostvaren redovnim poslovanjem	31.119	43.295
Izdaci za kamate	(20)	(46)
Primici od kamata	(12.662)	(13.243)
	-----	-----
Neto novčani primici iz poslovnih aktivnosti	18.437	30.006
	-----	-----
Novčani tokovi od ulagačkih aktivnosti		
Izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(1.289)	(971)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	20
Primici od prodaje dužničkih vrijednosnica	74.194	175.664
Izdaci za kupnju dužničkih vrijednosnica	(76.700)	(161.535)
Primici od depozita kod banaka	221.744	899.021
Izdaci od depozita kod banaka	(197.747)	(950.847)
Primici od kamata	10.777	8.707
	-----	-----
Neto primici / (izdaci) iz ulagačkih aktivnosti	30.979	(29.941)
	-----	-----
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		
Primici temeljem dopuštenih prekoračenja	30.952	30.485
Izdaci temeljem dopuštenih prekoračenja	(30.952)	(30.485)
Isplata dividende	(50.000)	-
	-----	-----
Neto novčani izdaci iz financijskih aktivnosti	(50.000)	-
	-----	-----

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 42 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o tijeku novca (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<i>Bilješka</i>	2008.	2007.
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		10	(2)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(574)	63
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	16	849	786
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	16	275	849

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 42 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 26. veljače 2009. godine:

Damir Grbavac

Srećko Žganec

predsjednik Uprave

član Uprave

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Izvještajni subjekt

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo") je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Magazinska 69. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Na dan 31. prosinca 2008. i 31. prosinca 2007. godine Društvo je upravljalo Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond").

Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Društva za upravljanje fondom.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja na snazi 2008. godine

MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ i MSFI 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“, s izmjenama i dopunama iz listopada i studenog 2008. godine, kojima je dopuštena reklasifikacija određenih financijskih instrumenata:

- iz portfelja za trgovanje ili raspoloživih za prodaju u portfelj zajmova i potraživanja, uz razmatranje da li su financijski instrumenti u skladu s kriterijima toga portfelja te da li Društvo ima namjeru i mogućnost držati instrumente u doglednoj budućnosti
- iz portfelja za trgovanje, no samo u rijetkim okolnostima i uz uvjet da se više ne drže s namjerom prodaje u kraćem roku.

Reklasifikacije provedene do 31. listopada 2008. godine mogu se primjenjivati od 1. srpnja 2008. godine, dok se reklasifikacije nakon 1. studenoga 2008. godine primjenjuju s datumom reklasifikacije.

Četiri tumačenja koja je objavio Odbor za tumačenje međunarodnih financijskih standarda (izvorno International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) su stupila na snagu u tekućem razdoblju. To su: IFRIC br. 12 „Sporazumi o koncesijama za usluge“, IFRIC br. 13 „Planovi očuvanja lojalnosti kupaca“, IFRIC br. 14 „Primjena MRS-a 19 - Limiti na sredstva iz planova definiranih primanja, minimalna sredstva financiranja i njihova interakcija“, IFRIC br. 16 „Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje“. Primjena ovih tumačenja nije dovela do promjena računovodstvenih politika Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja na snazi od 2009. godine

Na datum odobrenja financijskih izvještaja su bili izdani sljedeći standardi i tumačenja koja još nisu bila na snazi i koja neće utjecati na financijske izvještaje Društva za prethodna razdoblja jer nisu primjenjiva na poslovanje Društva:

- MSFI 1 (izmijenjen) „Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja“, izmjene koje se odnose na trošak ulaganja pri prvoj primjeni (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MSFI 2 (izmijenjen) „Isplate s temelja dionica“, izmjena uvjeta za stjecanje i otkazivanje (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.))
- MSFI 3 (izmijenjen) „Poslovna spajanja“, sveobuhvatna izmjena kod primjene metode stjecanja (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MSFI 5 (izmijenjen) „Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 1 (izmijenjen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“, izmjene koje se odnose na objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.))
- MRS 1 (izmijenjen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.))
- MRS 16 (izmijenjen) „Nekretnine, postrojenja i oprema“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 19 (izmijenjen) „Primanja zaposlenih“, temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.))
- MRS 20 (izmijenjen) „Državne potpore i objavljivanja državne pomoći“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.))
- MRS 23 (izmijenjen) „Troškovi posudbe“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.))
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja na snazi od 2009. Godine

- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“, izmjena koja se odnosi na trošak ulaganja pri prvoj primjeni (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 28 (izmijenjen) „Ulaganja u pridružena društva“, posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 28 (izmijenjen) (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 29 (izmijenjen) „Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 31 (izmijenjen) „Udjeli u zajedničkim pothvatima“, posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 31 (izmijenjen) „Udjeli u zajedničkim pothvatima“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 32 (izmijenjen) „Financijski instrumenti: prezentiranje“, izmjene koje se odnose na objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 36 „Umanjenje imovine“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 38 (izmijenjen) „Nematerijalna imovina“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine
- MRS 39 (izmijenjen) „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 39 (izmijenjen) „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, izmjene koje se odnose na prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 40 (izmijenjen) „Investicijske nekretnine“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 41 (izmijenjen) „Poljoprivreda“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)

Uprava Društva predviđa da će navedene izmjene standarda biti usvojene u financijskim izvještajima Društva za godinu koja počinje 1. siječnja 2009. i da usvajanje ovih izmjena neće imati materijalnog učinka na financijske izvještaje Društva u razdoblju početne primjene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Osnove sastavljanja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (skraćeno "MSFI").

Financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 26. veljače 2009. godine za podnošenje Nadzornom odboru.

Osnova sastavljanja

Ovi financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška s iznimkom financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koji su mjereni po fer vrijednosti.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja zahtijeva od Uprave da daje prosudbe, procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iskazane iznose imovine i obveza te prihoda i rashoda. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima koji se smatraju opravdanim u danim okolnostima i ishod kojih sačinjava temelj za davanje prosudbi o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu razvidne iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima. Prosudbe uprave o primjeni važećih standarda koji imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedeni su u bilješci 3.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Osnove sastavljanja (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisućicu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2008. godine bio je 7,324425 kuna za 1 euro (2007: 7,325131 kuna) i 5,155504 kuna za 1 američki dolar (2007: 4,985456 kuna).

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane i, ako nije drugačije navedeno, u skladu su s onima korištenim prethodne godine. Po potrebi, usporedne informacije su reklasificirane kako bi se postigla usporednost s iznosima u tekućoj godini te ostalim objavljenim podacima.

Prihodi i rashodi od upravljanja fondom

Prihod iz upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond"). Ove naknade uključuju naknadu od uplaćenih doprinosa, naknadu za upravljanje Mirovinskim fondom te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kad su zarađeni.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja Mirovinskim fondom i rashodi poslovanja nastali u Mirovinskom fondu, priznaju se u Društvu, sukladno zakonu i Pravilniku koji je objavila Agencija.

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata, amortizaciju diskonta ili premije, ostale razlike između inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope, dobitke i gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te tečajne razlike. Prihodi od kamata na financijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se obračunavaju primjenom kuponske stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izraženi u stranim valutama na dan bilance preračunavaju se u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan obračunskog razdoblja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u računu dobiti i gubitka.

Oporezivanje

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno hrvatskim zakonima i propisima. Porezni rashod koji se obračunava na rezultat za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Tekući porez predstavlja pretpostavljeni iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za poslovnu godinu uz primjenu poreznih stopa važećih na dan bilance, te svih korekcija iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koristi za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na pretpostavljenom načinu realizacije ili namire knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza po važećim poreznim stopama na dan bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Na svaki datum bilance, Društvo mora odrediti nerealiziranu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvenu vrijednost odgođene porezne imovine. Izračun odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizlazile iz načina na koji Društvo očekuje da će, na datum bilance, nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost svoje imovine.

Troškovi poslovnog najma

Plaćanja temeljem poslovnog najma se priznaju u računu dobiti i gubitka ravnomjerno tijekom razdoblja predmetnog najma. Primljeni poticaji za najam se priznaju kao sastavni dio ukupnih troškova najma tijekom razdoblja najma.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme se vrednuju po povijesnom trošku ili iskazanom trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, i sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, i troškove demontaže i uklanjanja sredstva i obnavljanja mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nekretnine, postrojenja i oprema

Tamo gdje dijelovi nekretnina, postrojenja i opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke nekretnina, postrojenja i opreme.

Društvo priznaje unutar knjigovodstvene vrijednosti stavke nekretnina, postrojenja i opreme i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio pritijecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Troškovi redovnog održavanja i popravaka nekretnina, postrojenja i opreme priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Zemljište se ne amortizira.

Procijenjeni vijek trajanja imovine u tekućem ili usporednom razdoblju je kako slijedi:

	2008.	2007.
Uredski namještaj	4 godine	4 godine
Oprema	4-10 godina	4-10 godina
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ulaganja na tuđim sredstvima	3 godine	3 godine

Nematerijalna imovina

Sva nematerijalna imovina koju je steklo Društvo iskazana je po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja.

Korisni vijek upotrebe i metoda obračuna amortizacije periodično se pregledavaju kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obračuna amortizacije u skladu s očekivanim ekonomskim koristima koje nose postrojenja i oprema.

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine otpisuje se odmah do njenog nadoknadivog iznosa ukoliko je njena knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću i uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Troškovi redovnog održavanja izravno terete rezultat poslovanja. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

	2008.	2007.
Software	5 godina	5 godina

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknadiva vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine je vrijednost veća od fer vrijednosti imovine umanjenje za troškove prodaje i vrijednosti imovine u upotrebi. Za potrebe određivanja umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadiive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospijeca te zajmove i potraživanja. Uprava odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

a) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka obuhvaća financijsku imovinu namijenjenu trgovanju, koja uključuje izvedenice, te onu koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

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

b) Ulaganja koja se drže do dospijeca

Ulaganja u posjedu do dospijeca su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koju uprava namjerava i sposobna je držati do dospijeca.

c) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni uključuju plasmane bankama, depozite kod financijskih institucija i ostala potraživanja.

d) Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju sve financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

Društvo priznaje financijsku imovinu i financijske obveze na datum na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Kupnja i prodaja financijske imovine redovnim putem obračunavaju se na datum trgovanja. Od tog se datuma evidentiraju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Zajmovi i potraživanja i financijske obveze po amortiziranom trošku priznaju se kada su dani, odnosno primljeni.

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećanoj, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem financijske imovine ili izdavanjem financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Ulaganja u posjedu do dospelosti se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, umanjenoj za gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se izračunava uzimajući u obzir sve naknade, plaćene ili primljene stavke, troškove transakcije, premije i diskonte ostvarene prilikom stjecanja.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja vodi se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se primjenom efektivne kamatne stope instrumenta.

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata se temelji na njihovim cijenama koje kotiraju na tržištu na dan bilance, bez odbitka budućih procijenjenih troškova prodaje. Financijska imovina vrednuje se po zaključnoj cijeni ponude na kraju dana.

Ako kotirana cijena financijskog instrumenta kojim se trguje na uređenoj burzi nije dostupna na određenoj burzi ili od brokera, odnosno dilera ako je riječ o financijskim instrumentima kojima se trguje izvanburzovno, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, pozivanje na fer vrijednost drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih vrijednosnih papira koje je izdala Republika Hrvatska koje ne kotiraju na tržištu, temelji se na preostalom dospelosti i najnovijoj dostupnoj aukcijskoj cijeni istovjetnih instrumenata.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata (nastavak)

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum bilance koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum bilance.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svake bilance pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kumulativni gubitak koji je isključen iz bilance i priznat u računu dobiti i gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjenja vrijednosti.

Kratkoročna stanja se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz račun dobiti i gubitka.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 *Financijski instrumenti priznanje i mjerenje*. Društvo za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja primjenjuje metodu prvi-ulaz prvi-izlaz (FIFO metoda).

Financijska obveza prestaje se priznavati ispunjenjem, otkazivanjem ili istekom ugovorne obveze.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i depozite kod banaka s originalnim ugovornim dospijecem do tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja se vode po fer vrijednosti iznosa danog za njih, a vrednuju se po amortiziranom trošku, korištenjem efektivne kamatne stope. Potraživanja se otpisuju do njihove procijenjene nadoknade vrijednosti putem umanjenja vrijednosti. Ostala potraživanja se uglavnom odnose na potraživanja za naknade za upravljanje mirovinskim fondom kojim Društvo upravlja.

Dobit

Dividende se priznaju nakon što su izglasane na Skupštini Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit preostala nakon raspodjele se prenosi u rezerve, sukladno odluci Glavne skupštine. Zakonska pričuva formira se u skladu s hrvatskim zakonima i propisima, koji nalažu da se svake godine 5% dobiti tekuće godine izdvaja u rezervu dok ona ne dosegne 5 % visine temeljnog kapitala. Zakonska rezerva, koja iznosi do 5% temeljnog kapitala, može se iskoristiti za pokriće gubitaka tekuće godine i prethodnih godina.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se po amortiziranom trošku nabave uz korištenje metode efektivne kamatne stope.

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Društvo uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obveznoj, ugovornoj osnovi. Društvo nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se prikazuju kao trošak primanja zaposlenih u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Društvo koristi prosudbe i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Po definiciji računovodstvene procjene su rijetko jednake stvarnim rezultatima. Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini su naknade u nastavku.

a) Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Hrvatskoj. Društvo priznaje obveze za očekivana moguća porezna pitanja prilikom porezne revizije, koje se temelje na procjenama da li će nastati dodatna porezna obveza. Ukoliko se konačan porezni ishod tih poreznih pitanja razlikuje od iznosa prvobitno obračunatog, nastale razlike utjecat će na rezervacije za porez na dobit i odgođeni porez u razdoblju u kojem je nastala navedena odredba. Obračuni koji potkrjepljuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

b) Gubici od umanjenja vrijednosti dugotrajnih zajmova i potraživanja

Društvo procjenjuje najmanje jednom u godini svoj portfelj zajmova kako bi ocijenilo njegovo umanjenje vrijednosti. Određujući da li gubitak od umanjenja vrijednosti treba biti priznat u računu dobiti i gubitka, Društvo prosuđuje da li postoje vidljivi znaci koji ukazuju na mjerljivo smanjenje budućih novčanih tokova od portfelja zajmova i potraživanja prije nego smanjenje može biti vezano uz određeni zajam ili potraživanje iz portfelja. Dokazi mogu uključivati vidljive znakove koji ukazuju na nepovoljnu promjenu u platežnom statusu pojedinačnog zajmoprimca ili grupe zajmoprimaca, ili nacionalnih ili lokalnih uvjeta koji utječu na parametre važne za imovinu u toj grupi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. Prihod od upravljanja fondom

	2008.	2007.
Naknada za upravljanje	56.736	56.074
Naknada od uplaćenih doprinosa	8.861	7.549
Izlazne naknade	171	89
	<hr/>	<hr/>
	65.768	63.712
	<hr/>	<hr/>

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje, koja trenutno iznosi 0,85 % godišnje (u 2007.g: 0,95 %) i obračunava se na osnovu ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za obveze od ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire kupljenih vrijednosnica). Postotak po kojem se obračunava naknada za upravljanje je 2008. godine promijenjen, odnosno snižen na 0,85% temeljem odluke Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno.

Ulazne naknade

U prve dvije godine upravljanja Mirovinskim fondom (počevši od 2002. godine), Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu u visini 0,75% uplaćenih doprinosa u Mirovinski fond. U idućim godinama, naknada je smanjivana za 0,05 postotnih bodova godišnje, sve dok u 2006. godini nije dosegla razinu od 0,6% godišnje. U 2008. godini, Društvo je promijenilo iznos ulazne naknade, koja je do 21.10.2008. godine bila 0,6%, na a od 22.10.2008. godine u visini do 0,8%. Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Mirovinskog fonda. Budući da se naknada usteže izravno od dnevnih uplata članova u Mirovinski fond i da ju Društvo prenosi u Središnji registar osiguranika ("REGOS"), ona se u Mirovinskom fondu ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda priznaju umanjeni za iznos naknade.

Izlazne naknade

Društvo također ima pravo na izlaznu naknadu, koju obračunava članovima Mirovinskog fonda prilikom njihovog izlaska iz fonda. Naknada se obračunava na temelju iznosa na računu člana fonda i usteže od toga iznosa. Izlazna naknada se obračunava kako slijedi:

	2008. Stopa izlazne naknade	2007. Stopa izlazne naknade
Vrijeme izlaska iz Mirovinskog fonda		
U prvoj godini članstva	0,8%	0,8%
U drugoj godini članstva	0,4%	0,4%
U trećoj godini članstva	0,2%	0,2%
Izlaz nakon treće godine	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. Rashodi od upravljanja fondom

	2008.	2007.
Troškovi prodaje	9.976	4.004
Troškovi marketinga	3.101	1.575
Troškovi financijskog savjetovanja	1.083	1.100
Troškovi HANFA-e	1.525	406
Troškovi REGOS-a	353	339
	<hr/>	<hr/>
	16.038	7.424
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Rashodi od upravljanja Mirovinskim fondom terete Društvo sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i regulativom HANFA-e.

Troškovi prodaje se odnose na naknade agentima, pravnim i fizičkim osobama, za pribavljanje novih članova Mirovinskog fonda.

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2008. godine iznosile 275 tisuća kuna (u 2007.g.: 275 tisuća kuna).

Troškovi REGOS-a obuhvaćaju naknade zaračunate članovima prilikom promjene obveznog fonda i na doprinose koje su uplatili u Mirovinski fond.

Troškovi HANFA-e obuhvaćaju naknade obračunate na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda po stopi od 0,03% godišnje i snosi ih Društvo te se ne prefakturiravaju Mirovinskom fondu. Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno. Dana 1. travnja 2007. godine HANFA je donijela odluku kojom je Društvo izuzela od obveze plaćanja naknade do kraja 2007. godine, nakon čega je donijela novu odluku kojom je Društvo izuzeto od obveze plaćanja naknade od 1. siječnja do 31. ožujka 2008. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. Ostali prihodi od poslovanja

	2008.	2007.
Prihodi od ukidanja obveza	100	192
Prihodi od IT usluga	169	169
Neto dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	2
Ostali poslovni prihodi	8	14
	<u>277</u>	<u>377</u>

Prihodi od IT usluga obuhvaćaju prihode realizirane temeljem pružanja usluga računalne obrade nekim članovima grupe Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (Raiffeisen Invest, Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo i Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima).

7. Rashodi od poslovanja

	2008.	2007.
Troškovi osoblja	7.734	7.875
Troškovi usluga	3.079	2.045
Troškovi zakupa	1.317	1.375
Amortizacija	808	694
Računovodstvene usluge i usluge upravljanja ljudskim resursima	871	714
Troškovi materijala	753	463
Porezi i doprinosi	521	396
Savjetodavne usluge	424	570
IT usluge	413	270
Ostali troškovi poslovanja	1.462	2.130
Neto gubitak od rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme	-	11
Otpis potraživanja	-	12
	<u>17.382</u>	<u>16.555</u>

Troškovi osoblja uključuju 303 tisuća kuna (u 2007.g.: 108 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem 2008. godine Društvo je zapošljavalo 25 djelatnika (2007. g.: 23 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 1.057 tisuća kuna (u 2007.g.: 1.581 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2008. i 2007. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. Neto financijski prihod

	2008.	2007.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na depozite u bankama	5.606	3.149
Prihodi od kamata na žiro račun	12	11
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	4.023	4.748
Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		
- dužnički vrijednosni papiri	-	1.351
Neto dobit od preračunavanja monetarne imovine i monetarnih obveza	119	28
	<hr/>	<hr/>
	9.760	9.287
	<hr/>	<hr/>
Financijski rashodi		
Rashodi od kamata na bankovne kredite	(33)	(46)
Neto gubici od revalorizacije financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(165)	(3.866)
Neto gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(3.037)	-
- derivativna financijska imovina	-	(61)
	<hr/>	<hr/>
	(3.235)	(3.973)
	<hr/>	<hr/>
Neto financijski prihod	6.525	5.314
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. Porez na dobit

Tablica u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvene dobiti i troška poreza na dobit:

Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka	2008.	2007.
Tekući porezi	(6.981)	(9.583)
Odgodeni porezni (rashod) / prihod	(869)	479
	<u>(7.850)</u>	<u>(9.104)</u>
	<u><u>(7.850)</u></u>	<u><u>(9.104)</u></u>
Usklađenje poreznog rashoda	2008.	2007.
Dobit prije poreza	39.150	45.424
	<u>39.150</u>	<u>45.424</u>
Porez na dobit po stopi od 20% (u 2007.: 20%)	(7.830)	(9.085)
Porezno nepriznati rashodi	(29)	(27)
Porezni odbici	9	8
	<u>(7.850)</u>	<u>(9.104)</u>
	<u><u>(7.850)</u></u>	<u><u>(9.104)</u></u>
Porezni rashod	(7.850)	(9.104)
	<u>(7.850)</u>	<u>(9.104)</u>
	<u><u>(7.850)</u></u>	<u><u>(9.104)</u></u>
	%	%
Efektivna porezna stopa	20,05	20,04
	<u>20,05</u>	<u>20,04</u>
	<u><u>20,05</u></u>	<u><u>20,04</u></u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. Nekretnine, postrojenja i oprema

2008.	Uredski namještaj u tis. kn	Oprema u tis. kn	Motorna vozila u tis. kn	Ulaganja na tuđim sredstvima u tis. kn	Ukupno u tis. kn
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2008.	306	4.056	-	229	4.591
Povećanja	7	1.003	37	-	1.047
Otpisi	-	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2008.	313	5.059	37	229	5.638
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2008.	287	2.700	-	227	3.214
Trošak tekuće godine	7	597	4	1	609
Otpisi	-	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2008.	294	3.297	4	228	3.822
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2008.	19	1.356	-	3	1.377
Na dan 31. prosinca 2008.	19	1.762	33	1	1.815

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***10. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)**

2007.	Uredski namještaj u tis. kn	Oprema u tis. kn	Motorna vozila u tis. kn	Ulaganja na tuđim sredstvima u tis. kn	Ukupno u tis. kn
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2007.	292	4.034	37	226	4.589
Povećanja	14	764	-	3	781
Otpisi	-	(742)	-	-	(742)
Smanjenja	-	-	(37)	-	(37)
Na dan 31. prosinca 2007.	306	4.056	-	229	4.591
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2007.	280	2.936	17	226	3.459
Trošak tekuće godine	7	493	1	1	502
Otpisi	-	(729)	-	-	(729)
Smanjenja	-	-	(18)	-	(18)
Na dan 31. prosinca 2007.	287	2.700	-	227	3.214
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2007.	12	1.098	20	-	1.130
Na dan 31. prosinca 2007.	19	1.356	-	2	1.377

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. Nematerijalna imovina

2008.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2008.	2.579
Povećanja	243
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2008.	2.822
	<hr/> <hr/>
Ispravak vrijednosti	
Na dan 1. siječnja 2008.	2.273
Trošak tekuće godine	199
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2008.	2.472
	<hr/> <hr/>
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2008.	306
	<hr/> <hr/>
Na dan 31. prosinca 2008.	350
	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. Nematerijalna imovina (nastavak)

2007.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2007.	2.389
Povećanja	190
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2007.	2.579
	<hr/> <hr/>
Ispravak vrijednosti	
Na dan 1. siječnja 2007.	2.081
Trošak tekuće godine	192
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2007.	2.273
	<hr/> <hr/>
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2007.	308
	<hr/> <hr/>
Na dan 31. prosinca 2007.	306
	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. Financijska imovina	2008.	2007.
Dugotrajna financijska imovina		
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- jamstveni polog, denominiran u kunama	46.644	43.142
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	144	164
<i>Dužnički vrijednosni papiri u posjedu do dospjeća</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Republike Hrvatske	51.769	43.306
	<hr/>	<hr/>
	98.557	43.306
	<hr/>	<hr/>
Kratkotrajna financijska imovina		
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Republike Hrvatske	5.173	81.198
- trezorski zapisi Ministarstva financija	24.272	-
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- kunski depoziti u bankama	22.500	50.000
	<hr/>	<hr/>
	51.945	131.198
	<hr/>	<hr/>

Na dan 31. prosinca 2008. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 46.644 tisuća kuna (u 2007.g.: 43.142 tisuće kuna kod Societe Generale Splitska banka d.d) se odnosi na oročene depozite kod Hypo Alpe-Adria Bank d.d., skrbničke banke Mirovinskog fonda, po prosječnoj kamatnoj stopi na dan 31. prosinca 2008. godine od 6,85% godišnje (u 2007.g.: 4,32%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročni depoziti dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda depozita je dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava HANFA.

Uprava je razmotrila da li bi temeljem eventualne nemogućnosti Mirovinskog fonda da ostvari minimalan prinos zajamčen članovima Mirovinskog fonda mogle nastati nepredviđene obveze i zaključila je na temelju postojećih projekcija da je vjerojatnost nepostizanja minimalnog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda mala.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. Financijska imovina (nastavak)

Ostali jamstveni polozi se odnose na beskamratne pologe društvu Raiffeisen Leasing d.o.o. za motorna vozila koja su predmetom poslovnog najma na rok od tri do četiri godine.

Bankovni depoziti obuhvaćaju nekoliko kunskih depozita kod Raiffeisenbank Austria d.d. i Erste & Steiermarkische Bank d.d. Depozit kod Raiffeisenbank Austria d.d. iznosi 2,5 milijuna kuna, uz fiksnu kamratnu stopu u visini 3,5% godišnje i istječe u siječnju 2009. godine. Tri depozita kod Erste & Steiermarkische Bank d.d. ukupne vrijednosti 20 milijuna kuna, na koje se kamata obračunava po stopi od 7,10%, 6,90%, odnosno 6,60% dospijevaju u siječnju, lipnju, odnosno rujnu 2009. godine.

Kratkotrajna financijska imovina obuhvaća i dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske koji kotiraju na Zagrebačkoj burzi:

	Kuponska stopa	Efektivna kamratna stopa	2008.	2007.
	%	%		
<i>Obveznice i trezorski zapisi u eurima</i>				
Ministarstvo financija, prosinac 2008.	6,875		-	11,131
Ministarstvo financija, veljača 2014.	5,500		-	6,580
Ministarstvo financija, veljača 2014.	5,500		-	6,580
Ministarstvo financija, RHMF-T-951E	-	7,95	14,969	6,580
			14.969	17.711
<i>Obveznice i trezorski zapisi u kunama</i>				
Ministarstvo financija, veljača 2017.	4.750			1.890
Ministarstvo financija, prosinac 2015.	5.250			61.597
Ministarstvo financija, prosinac 2015.	5.250	6.02	5.173	61.597
Ministarstvo financija, RHMF-T-951A		7.95	9.303	-
			14.476	63.487
			29.445	81.198

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. Odgođena porezna imovina

Priznata odgođena porezna imovina

Promjene privremenih razlika i elemenata odgođene porezne imovine su kako slijedi:

	2008.	2007.	Na teret računa dobiti i gubitka 2008.	Na teret računa dobiti i gubitka 2007.
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nerealizirani gubici)	60	931	(871)	446
Ostale obveze (rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore)	80	78	2	33
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Odgođena porezna imovina	140	1,009	(869)	479
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

14. Potraživanja

	2008.	2007.
Potraživanja od Mirovinskog fonda po naknadi za upravljanje	4.840	5.165
Obračunata kamata:		
- po dužničkim vrijednosnim papirima	139	357
- po depozitima	813	782
- po žiro računu	-	7
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	1.394	74
Ostala potraživanja	40	74
	<u> </u>	<u> </u>
	7.226	6.385
	<u> </u>	<u> </u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. Ostala imovina

	2008.	2007.
Dani predujmovi i plaćeni troškovi budućeg razdoblja	34	82
	<u> </u>	<u> </u>

16. Novac i novčani ekvivalenti

	2008.	2007.
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d.	268	845
Stanje na tekućim računima kod drugih banaka	-	1
Novac u blagajni	7	3
	<u> </u>	<u> </u>
	275	849
	<u> </u>	<u> </u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. Upisani kapital

	2008.	2007.
Upisani kapital	110.000	110.000

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom osnovano je kao dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Hrvatska. Društvo je u 100% vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (2004: 100%). Krajnje matično društvo je Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG ("RZB"), banka registrirana u Austriji. Na dan 31. prosinca 2008. godine, upisani kapital društva se sastoji od 110.000 (2007.g.: 110.000) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 110.000 tisuća kuna (2007.g.: 110.000 tisuća kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 1.000 kuna (2007.g.: 1.000 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

Dividende

U 2008. godini je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 454,45 kuna po dionici, što ukupno iznosi 50 milijuna kuna.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravlja kapitalom su:

- očuvati sposobnost društva da nastavi poslovati na pretpostavci vremenski neograničenog poslovanja, kako bi nastavilo ostvarivati prinos vlasnicima i pogodnosti za ostale,
- zadovoljiti zahtjeve za kapitalnim zahtjevima, uz što je više moguće, zadržavanjem dobiti; i
- održavati bilancu s značajnim komponentama novca i kratkotrajne imovine, kao i s kapitalom i ostalim ulaganjima.

Društvo nema ugovorenih uzetih zajmova koji bi, u slučaju promjene kreditnog rejtinga, rezultirali materijalnim negativnim efektima na financijsku poziciju ili likvidnost. Nadalje, Društvo generira dovoljno novca iz poslovnih aktivnosti za financiranje obveza kako one dospijevaju. Dodatna likvidnost, ako je potrebna, dostupna je kroz pristup na financijska tržišta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. Upisani kapital (nastavak)

Društvo upravlja kapitalom koristeći neto imovinu ili kapital i rezerve. Neto vrijednost imovine ili kapitala uključuje ukupnu imovinu umanjenu za ukupne obveze koje se sastoje od slijedećih stavki:

	2008.	2007.
Dugotrajna imovina	100.862	45.998
Novac i novčani ekvivalenti	275	849
Kratkotrajna financijska imovina	51.945	131.198
Potraživanja	7.226	6.385
Ostala imovina	34	82
	<hr/>	<hr/>
Ukupna imovina	160.342	184.512
Manje: ukupne obveze	(3.254)	(8.724)
	<hr/>	<hr/>
Neto imovina	157.088	175.788
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

18. Obveze prema dobavljačima

	2008.	2007.
Obveze prema dobavljačima	181	229
Obveze prema financijskom savjetniku	275	275
Obveze za troškove pribave	45	237
	<hr/>	<hr/>
	501	741
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Troškove savjetovanja snosi Društvo, a obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2008. godine iznosile 275 tisuća kuna (u 2007.g.: 275 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. Ostale obveze

	2008.	2007.
Ukalkulirani troškovi	515	1.224
Obveze prema HANFA-i	171	-
Obveze prema zaposlenima	1.643	2.079
Obveze temeljem neiskorištenih godišnjih odmora djelatnika	402	391
Ostale obveze	22	3
	<u>2.753</u>	<u>3.697</u>
	<u><u>2.753</u></u>	<u><u>3.697</u></u>

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za upravljanje rizicima. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance koja proizlaze iz financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka i depozita kod banaka, proizlazi iz fer vrijednost instrumenta, čija je pozitivna vrijednosti na taj dan prikazana u bilanci. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima sa promjenama fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost, kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum bilance, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Raiffeisenbank Austria d.d., matičnom društvu, prema Hypo Alpe Adria bank d.d., banci skrbniku Mirovinskog fonda i Republici Hrvatskoj.

Kamatni rizik

Financijska imovina Društva uglavnom je kamatonosna, dok je većina financijskih obveza nekamatonosna. Imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Sukladno tome, izloženost Društva riziku fer vrijednosti kamatnih stopa je limitirana zbog fluktuacija u prevladavajućim tržišnim kamatnim stopama.

U slučaju imovine i obveza koje nose promjenjivu kamatnu stopu, Društvo je također izloženo bazičnom riziku koji predstavlja razliku u karakteristikama promjena kamatnih stopa različitih indeksa varijabilnih stopa.

Izloženost Društva kamatnom riziku po plasmanima kod banaka i kamatonosnim dužničkim vrijednosnicama s fiksnom kamatnom stopom iznosi ukupno 150.359 tisuća kuna (u 2007.: 174,340 tisuća kuna), tako da promjena kamatnih stopa na izvještajni datum ne bi utjecala na dobit i gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tečajni rizik

Društvu je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti, što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti. Iako se uspješnost poslovanja Društva vrednuje u kunama, dio imovine Društva je nominiran u eurima, te su zbog toga prihod i vrijednost Društva izloženi utjecaju promjene tečaja.

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezano s njegovom izloženošću po dužničkim vrijednosnim papirima, primarno nominiranih u eurima, i iznosi 14.969 tisuća kuna (u 2007.g. 17,711 tisuća kuna).

Na dan bilance, 18,43% investicijskog portfelja Društva je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na investicijski portfelj na način da bi se njegova vrijednost snizila za 0,18%, odnosno 150 tisuća kuna.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualan instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Društva vodi po fer vrijednosti s promjenama u fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta imaju direktan utjecaj na dobitke i gubitke od instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka.

Ukoliko bi na tržištu došlo do pada cijena vrijednosnih papira koje Društvo ima u svom portfelju za 1 postotni bod, vrijednost portfelja vrijednosnih papira pala bi za 1,01% ili 294 tisuće kuna.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik poteškoća s kojima se Društvo može suočiti prilikom pribavljanja sredstava kako bi ispunilo preuzete obveze povezane s financijskim instrumentima, Budući da Društvo nema nikakvih preuzetih obveza po financijskim instrumentima, ovaj rizik proizlazi samo iz svakodnevnog poslovanja Društva. Društvo pomno prati svoje novčane priljeve i odljeve i stanje svakodnevno obnavlja u skladu sa stvarnim kretanjima te mjesečnim prognozama, koje se također obnavljaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

20. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza izmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u uobičajenim tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Društva se iskazuju po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost se uglavnom može odrediti unutar prihvatljivih okvira procjene. Vrijednost određenih ostalih financijskih instrumenata, plasmana kod banaka, obveza i ukalkuliranih troškova približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog dospjeća ili kratkoročnosti navedenih financijskih instrumenata.

Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

Najvažniji financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su novac i ekvivalenti novca, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, dugoročni zajmovi i potraživanja te obveze prema dobavljačima i ostale obveze. Fer vrijednosti financijskih instrumenata, zajedno s pripadajućim knjigovodstvenim vrijednostima iskazanima u bilanci su kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost 2008.	Fer vrijednost 2008.	Knjigovodstvena vrijednost 2007.	Fer vrijednost 2007.
Ulaganja	150.502	151.341	174.504	174.504
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	7.226	7.226	6.385	6.385
Novac i novčani ekvivalenti	275	275	849	849
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(501)	(501)	(741)	(741)
Ostale obveze	(2.753)	(2.753)	(3.697)	(3.697)
	154.749	162.096	177.300	177.300

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezanim osobama Društva i Mirovinskog fonda smatraju se dioničari, subjekt u kojem dioničar izravno ili neizravno posjeduje više od 10% izdanih dionica, članovi Uprave i Nadzornog odbora, njihovi najbliži srodnici te ostali pojedinci koji mogu utjecati na donošenje odluka u Društvu i Mirovinskom fondu.

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. u vlasništvu je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj koja je u potpunosti u vlasništvu Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG ("RZB"), Austrija. Društvo obavlja sve poslove sa Raiffeisenbank Austria d.d., Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG i ostalim članicama Grupe po tržišnim cijenama.

a) Najznačajnije transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je zaključilo nekoliko transakcija s Raiffeisenbank Austria d.d. i njezinim povezanim subjektima.

Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Tijekom 2008. godine, Društvo je kod Raiffeisenbank Austria d.d. držalo depozite i koristilo kreditiranje putem dopuštenog prekoračenja.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Tijekom 2008. godine, Društvo je Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., Raiffesien Investu d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom osiguravajućem društvu d.o.o., ovisnim društvima Raiffeisenbank Austria d.d., pružalo određene usluge računalne obrade.

Društvo ima zaključen ugovor o pružanju usluga sa svojim financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG.

Na dan 31. prosinca 2008. godine Društvo je imalo pet važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d.

Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove bonusa. Kako je objavljeno u bilješci 7., tijekom 2008. i 2007. godine Društvo nije isplaćivalo nagrade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2008.	Imovina u tis. kn	Obveze u tis. kn	Prihodi u tis. kn	Rashodi u tis. kn
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d.	2.769	54	133	1.481
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	-	-
Raiffeisen Invest d.o.o.	-	-	19	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	-	-	141	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	275	8	1.083
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	18	-	3.070
Raiffeisen Leasing d.o.o.	133	-	-	132
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	1.136	-	2.909
	<u>2.902</u>	<u>1.483</u>	<u>302</u>	<u>8.675</u>
2007.				
	Imovina u tis. kn	Obveze u tis. kn	Prihodi u tis. kn	Rashodi u tis. kn
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d.	851	17	604	1.655
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	24	-
Raiffeisen Invest d.o.o.	-	-	172	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	-	-	10	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	275	-	1.100
Raiffeisen Consulting d.o.o.	52	177	-	1.178
Raiffeisen Leasing d.o.o.	151	-	-	191
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	-	1.457	-	3.003
	<u>1.054</u>	<u>1.926</u>	<u>810</u>	<u>7.127</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. Ugovorne i potencijalne obveze

Sljedeća tablica prikazuje ugovorne iznose koji se odnose na obveze po neopozivom operativnom najmu:

	2008.	2007.
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	1.293	1.257
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	2.800	3.480
	<u>4.093</u>	<u>4.737</u>
	<u><u>4.093</u></u>	<u><u>4.737</u></u>

Društvo koristi motorna vozila i poslovni prostor temeljem ugovora o operativnom najmu na rok od pet godina. Otplate najma su izvorno nominirane u eurima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

Rukovodstvo Društva

Članovi Uprave Društva i Nadzornog odbora tijekom godine su bili sljedeći:

Uprava

Damir Grbavac – predsjednik Uprave

Srećko Žganec – član Uprave

Nadzorni odbor

Branko Dević – predsjednik Nadzornog odbora

Anton Starčević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Anita Mimica – članica Nadzornog odbora

Barbora Volkova – članica Nadzornog odbora od 11. kolovoza 2008.

Harald Seisenbacher – član Nadzornog odbora do 11. kolovoza 2008.

Christa Bernbacher – članica Nadzornog odbora do 10. studenog 2008.

Verner Niepel – član Nadzornog odbora do 10. studenog 2008.