

**Financijski izvještaji**  
**Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim**  
**mirovinskim fondom d.d.**  
**za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005. godine**

**Odgovornost Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja**  
Odgovornost je Uprave za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo"), rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka za to razdoblje, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva, te sprečavanja i ustanovljavanja prijevара i drugih nepravilnosti. Uprava Društva je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena. Uprava Društva je odgovorna dostaviti Nadzornom odboru godišnja izvješća Društva zajedno s godišnjim financijskim izvještajima. Nakon toga, Nadzorni odbor mora ista odobriti kako bi se ova dostavila Glavnoj skupštini na usvajanje. Financijske izvještaje na stranama 4 do 27 odobrila je Uprava Društva 21. ožujka 2006. godine, za izdavanje Nadzornom odboru što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Damir Grbavac  
Predsjednik Uprave

Srećko Žganec  
Član Uprave



**Izješće neovisnog revizora dioničarima Raiffeisen mirovinskog Društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., Zagreb**

Obavili smo reviziju prikazane bilance Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2005. godine, te pripadajućeg računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama u kapitalu i rezervama, te novčanom toku za godinu koja je tada završila. Uprava društva odgovorna je za financijske izvještaje. Naša je odgovornost, temeljem objavljene revizije, izraziti mišljenje o financijskim izvještajima.

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavljamo na način koji omogućuje razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešaka. Revizija obuhvaća provjeru, metodom uzorka, dokaza koji potkrepljuju podatke i objave u financijskim izvještajima. Revizija također obuhvaća ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave Društva kao i ocjenu sveukupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da je revizija koju smo obavili pouzdana osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Ovi financijski izvještaji Društva pripremljeni su za posebne namjene i u formatu kako je propisano Pravilnikom o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 47/03), te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 144/03), objavljenim od strane Hrvatske Agencije za nadzor financijskih usluga (prijašnja Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja "HAGENA").

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji pružaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2005. godine, rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum, te pripremljeni u skladu s računovodstvenim politikama Društva.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju  
Hrvatski ovlašten revizor  
Centar Kaptol  
Nova Ves 11  
10 000 Zagreb  
Hrvatska

21. ožujka 2006.

<b>Račun dobiti i gubitka</b>				
za razdoblje od 1. siječnja - 31. prosinca 2005.				
	u '000 kn	Bilješke	01.01.- 31.12.2004.	01.01.- 31.12.2005.
1) Prihodi od upravljanja fondom		3	28.408	<b>42.339</b>
a) Naknada od uplaćenih doprinosa			5.968	<b>6.312</b>
b) Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda			22.421	<b>36.018</b>
c) Naknada za izlaz			19	<b>9</b>
d) Nagrada za uspješnost			0	<b>0</b>
2) Rashodi od upravljanja fondom		4	-3.235	<b>-5.386</b>
a) Transakcijski troškovi			0	<b>0</b>
b) Troškovi marketinga			-783	<b>-1.964</b>
c) Troškovi agenata prodaje			-287	<b>-1.684</b>
d) Ostali troškovi prodaje			-1.800	<b>-1.320</b>
e) Ostali troškovi upravljanja mirovinskim fondom			-365	<b>-418</b>
3) Dobit ili gubitak od upravljanja fondom			25.173	<b>36.953</b>
4) Ostali prihodi Društva		5	281	<b>5.122</b>
5) Rashodi od poslovanja Društva		6	-13.407	<b>-13.196</b>
a) Materijalni troškovi			-497	<b>-533</b>
b) Troškovi usluga			-1.805	<b>-1.889</b>
c) Troškovi osoblja			-6.064	<b>-5.882</b>
d) Amortizacija i vrijednost usklađenja dugotrajne imovine			-1.578	<b>-1.449</b>
e) Vrijednost usklađenja kratkotrajne imovine			0	<b>0</b>
f) Rezerviranja za troškove i rizike			0	<b>0</b>
g) Ostali troškovi poslovanja			-3.463	<b>-3.443</b>
6) Financijski prihodi		7	5.199	<b>9.205</b>
7) Financijski rashodi		8	-202	<b>-1.143</b>
8) Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja			17.044	<b>36.941</b>
9) Izvanredni prihodi			0	<b>0</b>

10) Izvanredni rashodi			0	<b>0</b>
11) Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije oporezivanja			17.044	<b>36.941</b>
12) Porez na dobit	9		0	<b>0</b>
13) Prihodi od priznavanja porezne imovine			0	<b>0</b>
14) <b>Neto dobit ili gubitak</b>			<b>17.044</b>	<b>36.941</b>

<b>Bilanca</b>				
na dan 31. prosinca 2005.				
	u '000 kn	Bilješke	31.12.2004.	31.12.2005.
<b>AKTIVA</b>				
A. Dugotrajna imovina			42.120	<b>40.150</b>
I. Nematerijalna imovina		10	1.187	<b>692</b>
II. Materijalna imovina		11	1.877	<b>1.274</b>
III. Financijska imovina		13	39.056	<b>38.184</b>
1. Dani depoziti			0	<b>0</b>
2. Jamstveni polog			38.861	<b>37.905</b>
3. Ostala dugoročna ulaganja i potraživanja			195	<b>279</b>
B. Kratkotrajna imovina			42.062	<b>71.258</b>
I. Zalihe materijala, sitnog inventara i druge zalihe			0	<b>0</b>
II. Potraživanja		12	2.799	<b>3.729</b>
1. Potraživanja od mirovinskih fondova			2.412	<b>3.704</b>
2. Potraživanja od kupaca			0	<b>0</b>
3. Potraživanja za više plaćene svote po osnovi dobiti			0	<b>0</b>
4. Potraživanja od zaposlenih			0	<b>5</b>
5. Potraživanja od države i drugih institucija			0	<b>2</b>
6. Ostala potraživanja			387	<b>18</b>
III. Financijska imovina		13	27.319	<b>66.450</b>
1. Dani depoziti			4.301	<b>0</b>
2. Jamstveni polog			0	<b>0</b>
3. Ostala kratkoročna ulaganja			23.018	<b>66.450</b>
IV. Novac u banci i blagajni			11.944	<b>1.079</b>
1. Novac u blagajni			7	<b>4</b>
2. Novac u domaćoj valuti			11.923	<b>605</b>
3. Novac u stranoj valuti			14	<b>470</b>
C. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja		14	70	<b>303</b>
D. Nedospjela naplata prihoda		14	387	<b>1.065</b>
E. Porezna imovina			0	<b>0</b>
<b>F. UKUPNA AKTIVA</b>			<b>84.639</b>	<b>112.776</b>
<b>PASIVA</b>				
A. Kapital			72.851	<b>109.792</b>
I. Upisani kapital		15	110.000	<b>110.000</b>
II. Premije za emitirane dionice			0	<b>0</b>
III. Revalorizacijska rezerva			0	<b>0</b>
IV. Rezerve			0	<b>0</b>
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak			-54.193	<b>-37.149</b>
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine			17.044	<b>36.941</b>
B. Dugoročne obveze			0	<b>0</b>
C. Kratkoročne obveze		16	11.788	<b>2.984</b>
1. Obveze prema mirovinskim fondovima			0	<b>0</b>
2. Obveze po osnovi zajmova i kredita			0	<b>0</b>
3. Ostale obveze			11.788	<b>2.984</b>
D. Odgođeno plaćanje troškova			0	<b>0</b>
E. Prihodi budućih razdoblja			0	<b>0</b>
<b>F. UKUPNA PASIVA</b>			<b>84.639</b>	<b>112.776</b>
G. Izvanbilančni zapisi			0	<b>0</b>

<b>Izješčaj o novčanom toku</b>				
za razdoblje od 1. siječnja - 31. prosinca 2005.				
		Bilješke	01.01.- 31.12.2004.	01.01.- 31.12.2005.
u '000 kn				
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>				
Primici od poslovnih aktivnosti			37.478	<b>34.751</b>
Izdaci od poslovnih aktivnosti			-11.480	<b>-15.474</b>
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>			<b>25.998</b>	<b>19.277</b>
<b>Novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>				
(Povećanje) smanjenje ulaganja u nematerijalnu i materijalnu imovinu			-695	<b>-354</b>
(Povećanje) smanjenje ulaganja u vrijednosne papire			-7.430	<b>-43.431</b>
(Povećanje) smanjenje ulaganja u bankovne depozite			-9.244	<b>5.259</b>
Primici od kamata			2.394	<b>4.085</b>
<b>Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>			<b>-14.975</b>	<b>-34.441</b>
<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>				
Primici od izdanja novih dionica/udjela			0	<b>0</b>
Izdaci od financijskih aktivnosti			0	<b>0</b>
<b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b>			<b>0</b>	<b>0</b>



Troškovi REGOS-a	311	370
Troškovi banke skrbnika	49	48
Ostali troškovi	5	0
	3.235	5.386

Rashodi od upravljanja fondom i rashodi od poslovanja kako je navedeno u bilješki 6. uključuju troškove marketinga, prodaje i ostale troškove koje je generirao Mirovinski fond u iznosu od 5.386 tisuća kuna (2004: 3.319 tisuća kuna), ali koje snosi Društvo, u skladu sa zakonom i regulativom Financijske Agencije.

Troškovi REGOS-a uključuju naknade obračunate za usluge raspoređivanja članova i prijenos njihovih doprinosa u Mirovinski fond, te između obveznih fondova.

#### 5 Ostali prihodi Društva

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2004.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.
	'000kn	'000kn
Ukidanje obveza	0	4.571
Ostali prihodi	281	551
	281	5.122

Kao što je objašnjeno u bilješki 16, na dan 31. prosinca 2004. godine, Društvo je iskazalo u bilanci 8.180 tisuća kuna obveza prema Raiffeisen KAG ("KAG") vezano za usluge savjetovanja i naknade za uspješnost za razdoblje od 2002. do 2004. godine, te 763 tisuće kuna obveza prema Raiffeisen Zentralbank Austria ("RZB") vezano za osnivačke troškove nastale u 2001. godini.

Kao rezultat izmjene originalnog ugovora sa KAG-om, Društvo je ukinulo dio obveza prema KAG-u u iznosu od 3.819 tisuća kuna u travnju 2005. godine. Nadalje, prema odluci Uprave Društva, obveze prema RZB-u u iznosu od 763 tisuća kuna su ukinute budući da RZB nije dostavio zahtjev za plaćanjem ovih obveza od 2000. godine.

#### 6 Rashodi od poslovanja Društva

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2004.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Materijalni troškovi	497	533
Troškovi usluga	1.805	1.889
Troškovi osoblja	6.064	5.882
Amortizacija	1.578	1.449
Najam	878	802
Neto gubitak od prodaje materijalne imovine	7	3
Ostali rashodi od poslovanja	2.578	2.638
	13.407	13.196

Troškovi osoblja uključuju 717 tisuća kuna (2004: 715 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 20 djelatnika (2004: 19 djelatnika). Također, troškovi osoblja uključuju 1.336 tisuća kuna (2004: 1.115 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu članovima Uprave. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2005. i 2004. godine.

#### 7 Financijski prihodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2004.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.
	'000kn	'000kn
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	1.603	1.293
Prihodi od kamata po žiro računu	9	15
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosnice	1.150	2.731
Neto prihod od instrumenata koja se drže radi trgovanja		
-derivativni financijski instrumenti	0	2.425
-dužničke vrijednosnice	0	2.265
Neto dobiti od prodaje instrumenata raspoloživih za prodaju	184	476
Neto dobit od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	2.253	0
	5.199	9.205

#### 8 Financijski rashodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2004.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.
	'000kn	'000kn
Rashodi od kamata od zajmova od banaka	0	(3)
Neto rashod od instrumenata koja se drže radi trgovanja		
-derivativni financijski instrumenti	(3)	0
Neto gubici od vrednovanja instrumenata raspoloživih za prodaju	(199)	0
Neto gubitak od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	0	(1.140)
	(202)	(1.143)

#### 9 Porez na dobit

Društvo nije bilo predmet oporezivanja na dobit tijekom 2005. godine jer je bilo u mogućnosti iskoristiti porezne gubitke nastale u prethodnim godinama, za pokrivanje porezne obveze u potpunom iznosu. Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvenog dobitka i poreznog dobitka:

Usklađenje između računovodstvenog dobitka i poreznog rashoda	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2004.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.
	'000kn	'000kn
Dobit prije oporezivanja	17.044	36.941
Porez na dobit 20% (2004:20%)	(3.409)	(7.388)
Porezno nepriznati troškovi	(24)	(24)
Ukidanje obveza starijih od tri godine	(153)	153
Porezne olakšice	55	20
	(3.531)	(7.239)
Iskorištenje raspoloživih poreznih gubitaka iz prethodnih razdoblja (tablica u nastavku) koji nisu bili iskazani kao odgođena porezna imovina	3.531	7.239
Porez na dobit	0	0

Na dan 31. prosinca 2005. godine Društvo je imalo 101 tisuća kuna (2004: 36.296 tisuća kuna) poreznih gubitaka koji se mogu iskoristiti u naredne dvije godine u svrhu smanjenja oporezive dobiti budućih razdoblja.

Raspodjivost poreznih gubitaka za umanjenje poreznih dobitaka u budućim razdobljima ističe kako slijedi:

	Bruto porezni gubici	Porezni dobitak	Bruto porezni gubici	Porezni dobitak
	2004	2004	2005	2005
	'000kn	'000kn	'000kn	'000kn
31. prosinca 2006.	5.431	1.086	0	0
31. prosinca 2007.	30.865	6.173	101	20
Ukupno prenosivi porezni gubici	36.296	7.259	101	20

#### 10 Nematerijalna imovina

	Software	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Na dan 1. siječnja 2005.	2.310	226	2.536
Povećanja	61	0	61
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>2.371</b>	<b>226</b>	<b>2.597</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2005.	1.228	121	1.349
Trošak za godinu	481	75	556
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>1.709</b>	<b>196</b>	<b>1.905</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>662</b>	<b>30</b>	<b>692</b>
Na dan 31. prosinca 2004.	1.082	105	1.187

#### 11 Materijalna imovina

	Namještaj	Oprema	Motorna vozila	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Na dan 1. siječnja 2005.	297	3.659	142	4.098
Povećanja	0	265	37	302
Smanjenja	0	(201)	0	(201)
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>297</b>	<b>3.723</b>	<b>179</b>	<b>4.199</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>				
Na dan 1. siječnja 2005.	175	1.995	51	2.221
Trošak za godinu	69	786	38	893
Smanjenja	0	(189)	0	(189)
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>244</b>	<b>2.592</b>	<b>89</b>	<b>2.925</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>53</b>	<b>1.131</b>	<b>90</b>	<b>1.274</b>
Na dan 31. prosinca 2004.	122	1.664	91	1.877

#### 12 Potraživanja

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Potraživanja od Mirovinskog fonda za naknadu za upravljanje	2.412	3.704
Potraživanja od zaposlenih	0	5
Potraživanja od države i drugih institucija	0	2
Ostala potraživanja:		
- potraživanja po otvorenim transakcijama spot kupoprodaje stranih valuta	0	10
- pozitivna fer vrijednost derivativnih ugovora	376	0
-ostala potraživanja	11	8
	2.799	3.729

#### Derivativni instrumenti

Tijekom 2005. Društvo je sklopilo nekoliko deviznih forward ugovora s Raiffeisenbank Austria d.d. kao ekonomsku zaštitu valutne izloženosti. Ti ugovori su bili namireni u 2005. godini, te na dan 31. prosinca 2005. godine Društvo nije imalo otvorenih deviznih forward ugovora. Potraživanje po otvorenim transakcijama spot kupoprodaje stranih valuta odnosi se na spot transakcije koje su sklopljene prije kraja godine i čija je namira nakon kraja godine.

Na dan 31. prosinca 2004. godine, Društvo je sklopilo nekoliko deviznih forward ugovora s Raiffeisenbank Austria d.d. radi zaštite valutne izloženosti što je rezultiralo pozitivnim i negativnim promjenama u fer vrijednosti u iznosu od 376 tisuća kuna i 560 tisuća kuna. Svi devizni forward ugovori su klasificirani kao financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja i iskazuju po fer vrijednosti.

### 13 Financijska imovina

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Dugotrajna financijska imovina		
- jamstveni polog denominiran u kunama, s dospijećem do pet godina	15.400	0
- jamstveni polog denominiran u EUR, s dospijećem do pet godina	23.461	37.905
-ostali garantni depoziti, denominirani u EUR-ima	195	279
	39.056	38.184
Kratkotrajna financijska imovina		
- ostali depoziti denominiran u EUR	2.301	0
- ostali depoziti denominiran u kunama	2.000	0
	4.301	0
Dužničke vrijednosnice, koje se drže radi trgovanja		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	0	58.520
- Trezorski zapisi, ne kotiraju	0	7.930
	0	66.450
Dužničke vrijednosnice, raspoložive za prodaju		
- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	21.308	0
- Trezorski zapisi, ne kotiraju	1.710	0
	23.018	0
	27.319	66.450

Na dan 31. prosinca 2005. godine jamstveni polozii u iznosu od 37.905 tisuća kuna (2004: 38.861 tisuću kuna) plasirani su kao oročeni depoziti kod HVB Splitske banke d.d., banke skrbnika Mirovinskog fonda uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu, na taj dan, od 2,39% (2004:3,6%). 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 pokrivanje neostvarenog zajedničkog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Jamstveni polozii su plasirani kao kratkoročni depoziti dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda depozita je dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava Financijska Agencija.

Uprava je razmotrila da li potencijalne obveze mogu nastati zbog toga što Mirovinski fond ne bi bio u mogućnosti realizirati minimalni prihod garantiran članovima Mirovinskog fonda. Temeljem trenutnih projekcija, Uprava je zaključila da je vjerojatnost neostvarivanja minimalnog garantiranog prinosa članovima Mirovinskog fonda mala. Ostali jamstveni depoziti se odnose na beskamratne garantne depozite po operativnom lizingu poslovnog prostora i osobnih vozila. Garantni depoziti za osobna vozila oročeni su na četiri do pet godina kod Raiffeisen Leasinga d.o.o. i ne nose kamatnu stopu.

Trezorski zapisi Ministarstva financija ne kotiraju i denominirani u kunama, nose prosječnu fiksnu kamatnu stopu na kraju godine od 4,35% i 5,15% i dospijevaju u rujnu i listopadu 2006. godine.

Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske kotiraju na Zagrebačkoj burzi i uključuju obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske 2012, denominirane u eurima, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 6,875% i efektivnom kamatnom stopom od 5,07% na dan 31. prosinca 2005. godine., te dospijećem u svibnju 2012. godine, u iznosu od 5.222 tisuća kuna. Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske 2014, denominirane u eurima, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 5,5% i efektivnom kamatnom stopom od 4,56% na dan 31. prosinca 2005. godine, te dospijećem u veljači 2014. godine., u iznosu od 22.304 tisuća kuna. Obveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske 2010, denominirane u kunama, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 6,75% i efektivnom kamatnom stopom od 5,38% na dan 31. prosinca 2005. godine, te dospijećem u ožujku 2010. godine, u iznosu od 30.944 tisuće kuna.

### 14 Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice	358	1.055
- depoziti kod banaka	27	7
- žiro račun	2	3
Unaprijed plaćeni troškovi	70	303
	457	1.368

### 15 Upisani kapital

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
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 (Društvo: 100%) Krajnje matično društvo je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG ("RZB"), banka registrirana u Austriji. Na dan 31. prosinca 2005. godine, upisani kapital društva se sastoji od 110.000 (2004: 110.000) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 110.000 tisuća kuna (2004: 110.000 tisuća kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 1.000 kuna (2004: 1.000 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasano na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

Kao i u 2004. godini, Uprava neće predložiti isplatu dividende za 2005. godinu.

### 16 Kratkoročne obveze

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Obveze prema dobavljačima	341	299
Obveze prema Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	0	277
Obveze prema Raiffeisen KAG	8.180	0
Obveze prema Raiffeisen Zentralbank	763	0

Obveze prema zaposlenima	1.707	1.646
Negativna fer vrijednost derivativnih instrumenata	560	0
Ostale obveze	237	762
	11.788	2.984

Do 2005. godine, Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft ("Raiffeisen KAG") je bio investicijski savjetnik Mirovinskog fonda za investicije na stranim tržištima. 2005. godine Društvo je potpisalo ugovor o investicijskom savjetovanju s Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča. Ove savjetodavne troškove snosi Društvo. Na dan 31. prosinca 2005. godine, Društvo je imalo obvezu prema Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG u iznosu od 277 tisuća kuna.

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane sa kojom je Društvo izvršilo transakciju. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i depozita kod banaka, predstavlja fer vrijednost instrumenta, čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u bilanci. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje 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 HVB Splitska banka d.d., banci skrbniku Mirovinskog fonda, te prema 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.

Društvo je izloženo kamatnom riziku od plasmana kod banaka i kamatonosnih dužničkih vrijednosnica u ukupnom iznosu od 58.520 tisuća kuna (2004: 27.319 tisuća kuna).

#### Tečajni rizik

Društvo 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 ukupno poslovanje Društva mjeri i u kunama, veliki dio imovine Društva denominiran je u eurima, te su zbog toga prihodi i vrijednosti Društva izloženi utjecaju promjene tečaja.

Društvo je izloženo tečajnom riziku od plasmana kod banaka i dužničkih vrijednosnica primarno denominiranih u eurima.

#### 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 obračunatih troškova približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog dospijeća ili kratkoročnosti navedenih financijskih instrumenata.

Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

### 18 Novac i ekvivalenti novca

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Žiro račun	11.937	1.075
Novac u blagajni	7	4
Depoziti kod banaka, s dospijećem do tri mjeseca	4.301	0
	16.245	1.079

### 19 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 5% izdanih dionica, članovi Uprave i Nadzornog odbora, njihovi 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 Österreich AG ("RZB"), Austrija. Društvo obavlja sve aktivnosti sa Raiffeisenbank Austria d.d., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG i ostalim članicama Grupe u skladu s tržišnim uvjetima.

Na dan 31. prosinca 2005. godine Društvo nije imalo oročenih depozita kod Raiffeisenbank Austria d.d. (2004: 4.301 tisuće kuna). Na dan 31. prosinca 2005. godine, Društvo je imalo na žiro računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. 605 tisuća kuna (31. prosinca 2004. godine: 11.923 tisuća kuna) denominirano u kunama i 471 tisuća kuna (31. prosinca 2004. godine: 457 tisuća kuna) denominirano u eurima. Društvo je primovalo 71 tisuću kuna prihoda od kamata od Raiffeisenbank Austria d.d. (2004: 261 tisuću kuna) te imalo 3 tisuće kuna (2004: 1 tisuća kuna) obračunatih prihoda od depozita na kraju godine. Društvo je priznalo 2.344 tisuća kuna (2004: 1.053 tisuća kuna) troškova marketinga, prodaje i ostalih usluga obavljenih od strane Raiffeisenbank Austria d.d. i ostalih članica grupe. Tijekom 2005. godine Društvo je ostvarilo 250 tisuća kna (2004: 259 tisuća kuna) prihoda pružajući IT usluge Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., Raiffeisen Invest d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom osiguravajućem društvu d.o.o., podružnicama Raiffeisenbank Austria d.d.

Na dan 31. prosinca 2005. godine Društvo je imalo obvezu prema Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG u iznosu od 277 tisuća kuna (2004: nula).

Na dan 31. prosinca 2004. godine Društvo je imalo obvezu prema Raiffeisen Zentralbank Austria d.d. i Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft MbH u iznosu od 776 tisuća kuna i 8.185 tisuća kuna, a odnose se na osnivačke troškove i troškove investicijskog savjetovanja.

Tijekom 2005. godine Društvo je sklopilo dva ugovora o operativnom lizingu za osobna vozila s Raiffeisen Leasing d.o.o., podružnicom Raiffeisenbank Austria d.d. Na 31. prosinac 2005. godine Društvo je plasiralo HRK 185 tisuća kuna (2004: 100 tisuća kuna) beskamratnog garantnog depozita po osnovu ugovora o operativnom lizingu.

Tijekom 2005. godine Društvo je platilo 97 tisuća kuna (2004: 67 tisuća kuna) troška po operativnom lizingu. Troškovi Uprave uključuju troškove redovne plaće i troškove bonusa. Za 2005. godinu ti su troškovi iznosili 1.412 tisuća kuna redovne plaće i 1.336 tisuća kuna bonusa (2004: 1.297 tisuća kuna redovne plaće i 1.115 tisuća kuna bonusa). Kao što je navedeno u bilješci 6. tijekom 2004. i 2005. godine Društvo nije isplaćivalo nagrade članovima Nadzornog odbora.

### 20 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tabela prikazuje ugovorne iznose koji se odnose na obveze po neopozivom operativnom lizingu:

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	203	115
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	198	230
	401	345

Društvo unajmljuje osobna vozila i poslovne prostore prema ugovorima o neopozivom operativnom lizingu u razdoblju do 5 godina.

Početkom 2006. godine Društvo je otkazalo postojeći ugovor o najmu poslovnog prostora budući se preselilo na novu lokaciju u Magazinskoj 69, Zagreb. Još uvijek nisu zaključeni novi ugovori o zakupu.

Otplate najma su originalno denominirane u eurima. Sukladno MRS-u 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje", takve obveze najma trebaju se računovodstveno priznati kao ugrađeni derivati. Budući da tržišne



stopa za forward ugovore u eurima za razdoblje duže od šest mjeseci trenutno nisu lako dostupne u Hrvatskoj. Društvo nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađene opcije. U skladu s time, dobici ili gubici će se priznati u računu dobiti i gubitka po otplati rate najma.

#### Rukovodstvo Društva

Članovi Uprave i Nadzornog odbora tijekom godine su bili sljedeći:

#### Uprava Društva

Damir Grbavac, Predsjednik Uprave  
Srećko Žganec, Član Uprave

#### Nadzorni odbor

Branko Dević, Predsjednik Nadzornog odbora  
Anton Starčević, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora  
Anita Mimica, Član Nadzornog odbora  
Werner Niepel, Član Nadzornog odbora  
Mathias Bauer, Član Nadzornog odbora



### Financijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005. godine

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja  
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Mirovinskog fonda, rezultata njegovog poslovanja i promjena u neto imovini članova Mirovinskog fonda, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Mirovinskog fonda, te sprečavanje i ustanovljavanje prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika, koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Mirovinski fond nastaviti s poslovanjem neprijereno.

Financijske izvještaje na stranama 4 do 35 odobrila je Uprava Društva za upravljanje 21. ožujka 2006. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Damir Grbavac  
Predsjednik Uprave

Srećko Žganec  
Član Uprave



#### Izvršje neovisnog revizora članovima Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda

Obavili smo reviziju prikazanog izvještaja o neto imovini Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda ("Mirovinski fond") na dan 31. prosinca 2005. godine, te pripadajućih izvještaja o poslovanju i promjenama u neto imovini Mirovinskog fonda za godinu koja je tada završila. Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za financijske izvještaje. Naša je odgovornost, temeljem obavljene revizije izraziti mišljenje o financijskim izvještajima.

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavljamo na način koji omogućuje razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešaka. Revizija obuhvaća provjeru, metodom uzorka, dokaza koji potkrepljuju podatke i objave u financijskim izvještajima. Revizija također obuhvaća ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave Društva za upravljanje, kao i ocjenu sveukupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da je revizija koju smo obavili pouzdana osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Ovi financijski izvještaji Mirovinskog fonda pripremljeni su za posebne namjene i u formatu kako je propisano Pravilnikom o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 47/03), te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 144/03), objavljenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (prijašnja Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja "HAGENA"). Prema našem mišljenju, financijski izvještaji pružaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Mirovinskog fonda na dan 31. prosinca 2005. godine, rezultata njegovog poslovanja i promjena u neto imovini Mirovinskog fonda za godinu koja je završila na navedeni datum, te su pripremljeni u skladu s računovodstvenim politikama Mirovinskog fonda.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju  
Hrvatski ovlaštene revizori  
Centar Kaptol  
Nova Ves 11  
10 000 Zagreb  
Hrvatska

21. ožujka 2006.

IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI MIROVINSKOG FONDA na dan 31. prosinca 2005. godine					
u '000 kn					
Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	31.12.2004.	31.12.2005.
1	10	Novac na računima	3	31.245	29.047
2 (zbroj 2a - 2d)		Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti:	4	2.371.400	3.625.797
2a	17	Dužnički vrijednosni papiri kupljeni pri prvom izdaju		243.584	0

2b	3	Ulaganja koja se drže radi trgovanja		1.960.221	3.618.421
2c	4	Ulaganja raspoloživa za prodaju		167.595	0
2d	5	Ulaganja koja se drže do dospijanja		0	7.376
3	11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	5	46.480	7.368
4	13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		0	0
5	14	Potraživanja s osnove datih predujmova		0	0
6	15	Potraživanja od društava za upravljanje, banke skrbnika i ostala potraživanja		0	0
7	16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		182	1.095
8	18	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	6	36.336	58.581
A (zbroj 1-8)		<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>2.485.643</b>	<b>3.721.888</b>
9	20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	7	37.544	17.887
10	22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane i depozite		0	0
11	23	Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom	8	2.412	3.704
12	24	Obveze prema Banci skrbniku		179	243
13	25	Ostale obveze Fonda		0	0
14	26	Obveze s osnove promjene članstva		137	437
15	28	Odgodeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja		0	0
B (zbroj 9-15)		<b>UKUPNE OBEVEZE</b>		<b>40.272</b>	<b>22.271</b>
C (A - B)		<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>2.445.371</b>	<b>3.699.617</b>
D		Broj izdanih obračunskih jedinica		19.385.702,9748	26.785.216,4826
E (C/D)		<b>NETO IMOVINA PO OBRACUNSKOJ JEDINICI</b>		<b>126,1430</b>	<b>138,1216</b>

#### IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01. - 31.12.2005.

u '000 kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	01.01. - 31.12.2004.	01.01. - 31.12.2005.
		<b>PRIHODI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE</b>			
1	73	Realizirani dobici od prodanih ulaganja u vrijednosne papire		45.561	62.940
2	70 (bez 70x)	Prihodi od kamata	9	83.870	139.946
3	71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih stavki		29.917	23.732
4	74	Prihodi od dividendi		2.191	4.182
5	75	Ostali prihodi		231	135
A (zbroj 1-5)		<b>UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA</b>		<b>161.770</b>	<b>230.935</b>
		<b>RASHODI</b>			
6	63	Realizirani gubici od prodanih ulaganja u vrijednosne papire		21.086	11.680
7	60	Negativne tečajne razlike od monetarnih stavki		62.412	49.819
8	61	Naknada s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	12	22.421	36.018
9	65	Naknada Banci skrbniku	13	1.487	2.285
10	66	Transakcijski troškovi Banci skrbniku	15	334	310
11	69	Ostali rashodi	15	11	0
B (zbroj 6-11)		<b>UKUPNO RASHODI</b>		<b>107.751</b>	<b>100.112</b>
C (A - B)		<b>NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE</b>		<b>54.019</b>	<b>130.823</b>
		<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE</b>			
d1	72 - 62	Nerealizirani dobici (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire		68.599	205.671
d2	71x - 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		60.411	-41.841
d3	70x	Amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem		-1.372	0
d4	64	Vrijednosno usklađivanje - umanjenje imovine		0	0
D (zbroj d1 - d4)		<b>UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE</b>		<b>127.638</b>	<b>163.830</b>
E (C+D)		<b>NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>181.657</b>	<b>294.653</b>

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01. - 31.12.2005.				
u '000 kn				
Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	01.01. - 31.12.2004.	01.01. - 31.12.2005.
1 (obrazac 2.C)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja	54.019	130.823
2 (obrazac 2.D)		Ukupni nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	127.638	163.830
3	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0
A (zbroy 1-3)		<b>NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>	<b>181.657</b>	<b>294.653</b>
4	90	Novčani primici od članova fonda	848.335	983.745
5	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0
6	92	Izdaci s osnove promjene članstva	-4.727	-17.994
7	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-4.371	-6.158
B (zbroy 4-7)		<b>UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S OBRAČUNSKIM JEDINICAMA</b>	<b>839.237</b>	<b>959.593</b>
C (A+B)		<b>UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE</b>	<b>1.020.894</b>	<b>1.254.246</b>
8		Na početku razdoblja	1.424.477	2.445.371
D (8+C)		Na kraju razdoblja	2.445.371	3.699.617
		<b>BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA</b>		
9		Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	7.199.892,1874	7.585.370,0679
10		Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0,0000	0,0000
11		Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva	-39.509,9550	-138.051,6971
12		Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-37.799,2627	-47.804,8630
E (zbroy 9-12)		<b>BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA</b>	<b>7.122.582,9697</b>	<b>7.399.513,5078</b>

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI FONDA 01.01. - 31.12.2005.			
u '000 kn			
Oznaka pozicije	Opis pozicije	01.01. - 31.12.2004.	01.01. - 31.12.2005.
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja	1.424.477	2.445.371
2	Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	12.263.120,0051	19.385.702,9748
A (1/2)	<b>Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja</b>	<b>116,1595</b>	<b>126,1430</b>
3	Neto imovina fonda na kraju razdoblja	2.445.371	3.699.617
4	Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	19.385.702,9748	26.785.216,4826
B (3/4)	<b>Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja</b>	<b>126,1430</b>	<b>138,1216</b>
C	<b>DODATNI POKAZATELJI I PODACI</b>		
5	Odnos troškova i prosječne neto imovine (u %)	1,2742	1,2679
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine (u %)	2,8380	4,3973
7	Prinos mirovinskog fonda u %	8,5946	9,4960

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01. - 31.12.2005.			
u '000 kn			
Oznaka pozicije	Opis pozicije	Broj obračunskih jedinica	Izvori imovine
1	Na početku razdoblja	19.385.702,9748	2.173.807
2	Izdano tijekom razdoblja	7.585.370,0679	983.745
3	Povučeno temeljem istupanja iz fonda	-138.051,6971	-17.994
4	Povučeno temeljem isplate mirovine	-47.804,8630	-6.158
5	Ukupno na kraju razdoblja	26.785.216,4826	3.133.400

Vrijednost obračunske jedinice		u kn
Na početku razdoblja		126,1430
Na kraju razdoblja		138,1216

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA/(GUBICIMA) FONDA 01.01. - 31.12.2005.				
u '000 kn				
Prodajni vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost	Prodajna cijena	Realizirani dobitak (gubitak)
Redovne dionice gospodarskih subjekata	864.477	101.871	104.271	2.400
Povlaštene dionice	0	0	0	0
Dionice zatvorenih investicijskih fondova	0	0	0	0
Državne obveznice	527.807.796	1.444.100	1.469.006	24.906

Obveznice lokalne i regionalne samouprave	3.914.286	28.854	29.119	265
Obveznice gospodarskih subjekata	9.750.000	77.756	78.577	821
Trezorski i blagajnički zapisi	6.439	621.699	626.996	5.297
Komercijalni zapisi	0	0	0	0
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	7.853.950	1.146.883	1.164.272	17.389
Drugi navedeni vrijednosni papiri	0	0	0	0
Derivatni instrumenti		260.267	260.449	182
<b>UKUPNO REALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)</b>		<b>3.681.430</b>	<b>3.732.690</b>	<b>51.260</b>

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA na dan 31.12.2005. godine							
u '000 kn							
Dionice	Broj dionica	Trošak nabave po dionici (u kn)	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Vrijednost po dionici (u kn)	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
<b>Redovne dionice</b>							
HRPODRRA0004 / PODR-R-A	131.072	234,6043	30.750	42.268	322,4788	2,42%	1,14%
HRPLVARA0004 / PLVA-R-A	40.852	367,7224	15.022	16.931	414,4470	0,22%	0,45%
US72917Q2021 / PLIVA GDR	575.140	74,6575	42.939	47.504	82,5955	0,62%	1,28%
<b>Povlaštene dionice</b>							
<b>Dionice zatvorenih investicijskih fondova</b>							
<b>UKUPNO DIONICE DOMAĆIH DIONIČKIH DRUŠTAVA</b>			<b>88.711</b>	<b>106.703</b>			<b>2,87%</b>
<b>Redovne dionice</b>							
<b>Povlaštene dionice</b>							
<b>Dionice zatvorenih investicijskih fondova</b>							
<b>UKUPNO DIONICE INOZEMNIH DIONIČKIH DRUŠTAVA</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>

Obveznice						u '000 kn
Pozicija	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u izdaju (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)	
<b>Državne obveznice</b>						
HRRHMFO103A0 / RHMF-O-103A	1.135.200	1.190.273	1.252.382	37,84%	33,65%	
HRRHMFO125A3 / RHMF-O-125A	173	207	205	0,00%	0,01%	
HRRHMFO142A8 / RHMF-O-142A	1.275.615	1.401.658	1.435.167	26,61%	38,56%	
HRRHMFO157A6 / RHMF-O-157A	340	353	353	0,01%	0,01%	
HRRHMFO15CA8 / RHMF-O-15CA	376.071	381.189	402.298	10,74%	10,81%	
<b>Obveznice lokalne samouprave</b>						
HRGDKCO116A4 / GDKC-O-116A	3.000	2.306	2.389	5,00%	0,06%	
<b>Obveznice gospodarskih subjekata</b>						
HRHYBAO086A6 / HYBA-O-086A	7.500	7.514	7.837	5,00%	0,21%	
XS0145137286 / AGKR-O-074A	73.756	82.960	76.950	4,35%	2,07%	
HRPLVAO115A4 / PLVA-O-115A	27.659	27.509	29.484	5,00%	0,79%	
<b>UKUPNO OBVEZNICE RH I DOMAĆIH IZDAVATELJA</b>		<b>3.093.969</b>	<b>3.207.065</b>		<b>86,17%</b>	
<b>Državne obveznice</b>						
<b>Obveznice gospodarskih subjekata</b>						
<b>UKUPNO OBVEZNICE INOZEMNIH IZDAVATELJA</b>						

Ostali vrijednosni papiri						u '000 kn
Pozicija	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)	
Trezorski zapisi						
Blagajnički zapisi						
Komercijalni zapisi						
HRMDKAM645A8 / MDKA-M-645A	2.800	2.667	2.685	7,00%	0,07%	
<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</b>						

<b>Drugi navedeni vrijednosni papiri</b>					
<b>UKUPNO OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI DOMAĆIH IZDAVATELJA</b>		<b>2.667</b>	<b>2.685</b>		<b>0,07%</b>
<b>Trezorski zapisi</b>					
<b>Komercijalni zapisi</b>					
<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</b>					
DE0005933956 / DJ EURO STOXX 50	320.000	78.061	85.557	0,34%	2,30%
DE0005933931 / DAXEX	108.500	38.873	41.645	0,22%	1,12%
DE0007093387 / DB NIKKEI	943.000	68.475	80.472	0,47%	2,16%
FR0007052782 / LYXOR ETF CAC 40	89.000	27.025	30.984	0,13%	0,83%
IE0008470928 / ISHARES DJ STOXX 50	256.000	59.903	63.310	1,09%	1,70%
<b>Drugi navedeni vrijednosni papiri</b>					
<b>UKUPNO OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI INOZEMNIH IZDAVATELJA</b>		<b>272.337</b>	<b>301.968</b>		<b>8,11%</b>

<b>Plasmani i depoziti</b>			
<b>Posicija</b>	<b>Trošak nabave (u '000 kn)</b>	<b>Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u '000 kn)</b>	<b>Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)</b>
Kratkoročni depoziti	7.376	7.376	0,20%
Dugoročni depoziti	0	0	0,00%
Ostali plasmani	0	0	0,00%
<b>UKUPNO PLASMANI I DEPOZITI</b>	<b>7.376</b>	<b>7.376</b>	<b>0,20%</b>

<b>Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine</b>			
<b>Opis pozicije</b>	<b>Ukupna vrijednost na datum izvještaja</b>	<b>Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)</b>	<b>u '000 kn</b>
Dionice	106.703	2,87%	
Obveznice	3.207.065	86,17%	
Kratkoročni vrijednosni papiri	2.685	0,07%	
Ostali vrijednosni papiri	301.968	8,11%	
Plasmani i depoziti	7.376	0,20%	
Ostala imovina	67.044	1,80%	
Novac na računu	29.047	0,78%	
<b>Ukupna imovina</b>	<b>3.721.888</b>	<b>100,00%</b>	

<b>IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA / GUBICIMA FONDA</b>							
01.01. - 31.12.2005.							
<b>u '000 kn</b>							
<b>Datum zadnje procjene</b>	<b>Vrijednosni papir</b>	<b>Trošak nabave</b>	<b>Fer vrijednost</b>	<b>Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene</b>	<b>Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire</b>	<b>Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospjelim</b>	<b>Vrijednosno uskladenje - umanjenje imovine</b>
<b>Redovne dionice gospodarskih subjekata</b>							
31.12.2005.	HRPODRRA0004 / PODR-R-A	30.750	42.268	11.518	0	0	0
31.12.2005.	HRPLVARA0004 / PLVA-R-A	15.022	16.931	1.909	0	0	0
31.12.2005.	US72917Q2021 / PLIVA GDR	42.939	47.504	3.583	982	0	0
<b>Povlaštene dionice</b>							
<b>Dionice zatvorenih investicijskih fondova</b>							
<b>Državne obveznice</b>							
31.12.2005.	HRRHMF0103A0 / RHMF-O-103A	1.190.273	1.252.382	62.109	0	0	0
31.12.2005.	HRRHMF0125A3 / RHMF-O-125A	207	205	-1	-1	0	0
31.12.2005.	HRRHMF0142A8 / RHMF-O-142A	1.401.658	1.435.167	33.509	-39.578	0	0
31.12.2005.	HRRHMF0157A6 / RHMF-O-157A	353	353	0	-1	0	0
31.12.2005.	HRRHMF015CA8 / RHMF-O-15CA	381.189	402.298	21.109	0	0	0
<b>Obveznice lokalne i regionalne samouprave</b>							
31.12.2005.	HRGDKCO116A4 / GDKC-O-116A	2.306	2.389	83	0	0	0
<b>Obveznice gospodarskih subjekata</b>							
31.12.2005.	HRHYBAO086A6 / HYBA-O-086A	7.514	7.837	323	0	0	0
31.12.2005.	XS0145137286 / AGKR-O-074A	82.960	76.950	-3.444	-2.566	0	0
31.12.2005.	HRPLVAO115A4 / PLVA-O-115A	27.509	29.484	1.898	77	0	0
<b>Trezorski i blagajnički zapisi</b>							

<b>Komercijalni zapisi</b>							
31.12.2005.	HRMDKAM645A8 / MDKA-M-645A	2.667	2.685	18	0	0	0
<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova</b>							
31.12.2005.	DE0005933956 / DJ EURO STOXX 50	78.061	85.557	7.798	-302	0	0
31.12.2005.	DE0005933931 / DAXEX	38.873	41.645	2.713	59	0	0
31.12.2005.	DE0007093387 / DB NIKKEI	68.475	80.472	12.180	-183	0	0
31.12.2005.	FR0007052782 / LYXOR ETF CAC 40	27.025	30.984	4.316	-357	0	0
31.12.2005.	IE0008470928 / ISHARES DJ STOXX 50	59.903	63.310	3.378	29	0	0
<b>Drugi navedeni vrijednosni papiri</b>							
31.12.2005.	Forward kupnja HRK/prodaja EUR	75.210	76.582	1.372			
31.12.2005.	Forward kupnja HRK/prodaja EUR	75.182	75.850	668			
31.12.2005.	Forward kupnja HRK/prodaja EUR	75.264	76.317	1.053			
	<b>UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)</b>	<b>3.683.340</b>	<b>3.847.170</b>	<b>205.671</b>	<b>-41.841</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

### 1 Računovodstveni standardi i konvencije

Raiffeisen obvezni mirovinski fond ("Mirovinski fond") osnovan je 5. studenog 2001. godine. Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Mirovinskog fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama zakona. Mirovinski fond upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo za upravljanje"). Banka skrbnik Mirovinskog fonda je HVB Splitska banka d.d.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 21. ožujka 2006. godine.

### Primjena

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 47/03), te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 144/03) izdanim od strane Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (prijašnja Hrvatska agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja "HAGENA").

### Osnova za pripremu

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na pretpostavci neograničenog vremena poslovanja i prema načelu fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze koje se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju. Ostala financijska imovina i obveze se iskazuju po amortiziranom trošku ili po povijesnom trošku. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, i osim ako nije drugačije navedeno, u skladu su s onima korištenim u prethodnom razdoblju.

### 2 Posebne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja navedene su u nastavku.

#### Prihodi od ulaganja u vrijednosne papire

Prihodi Mirovinskog fonda od ulaganja u vrijednosne papire za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima koji se drže radi trgovanja i raspoložive za prodaju, kao što su dobiti realizirani kod prodaje vrijednosnica koje se drže radi trgovanja i raspoložive za prodaju, uključujući derivativne instrumente, prihodi od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih stavki, dividende i ostale slične prihode.

Realizirani dobitci ili gubici kod otuđenja financijskih instrumenata utvrđuju se metodom prosječne ponderirane cijene.

Prihodi od kamata se priznaju u izvještaju o poslovanju kako nastaju i uključuju kamatni prihod od dužničkih vrijednosnica koje se drže radi trgovanja, raspoloživih za prodaju i zajmova i potraživanja koje je kreirao Mirovinski fond, tekućih računa i plasmana kod banaka.

Dividende od vlasničkih vrijednosnica se priznaju kao prihod kada je ostvareno pravo na dividendu.

#### Rashodi

Rashodi iz poslovanja se priznaju u izvještaju o poslovanju kako nastaju. Određene rashode iz poslovanja koje je generirao Mirovinski fond, te troškove upravljanja fondom Sruštvo za upravljanje u skladu sa zakonom i regulativom Financijske Agencije.

#### Nerealizirani dobitci i gubici od ulaganja u vrijednosne papire

Nerealizirani dobitci i gubici od ulaganja u vrijednosne papire uključuju nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti ulaganja u financijske instrumente koji se drže radi trgovanja, uključujući derivativne instrumente i financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, amortizaciju diskonta ili premije te ostalih razlika između izračunate knjigovodstvene vrijednosti kamatonskog financijskog instrumenta i njegove vrijednosti po dospjeloj, izračunate temeljem efektivne kamatne stope.

#### Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem službenom tečaju na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama na datum bilance preračunati su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na posljednji dan računovodstvenog razdoblja. Svi dobitci i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u izvještaju o poslovanju Mirovinskog fonda. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti po fer vrijednosti pretvorene su u izvještajnu valutu prema tečaju važećem na dane utvrđivanja vrijednosti. Nemonetarna imovina, te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije, te se ponovno ne preračunavaju.

#### Financijski instrumenti

##### Klasifikacija

Ulaganja koja se drže radi trgovanja predstavljaju financijsku imovinu i obveze koje Mirovinski fond prvenstveno drži s namjerom kratkoročnog stjecanja dobiti. Financijska imovina koja se drži radi trgovanja uključuje dužničke i vlasničke vrijednosnice, ulaganja u investicijske fondove, te derivativne instrumente i trgovanje u stranim valutama.

Derivativni financijski instrumenti i trgovanje stranim valutama klasificirani su kao imovina i obveze koje se drže radi trgovanja i prikazani su unutar ostale imovine.

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore koji su inicijalno priznati po fer vrijednosti koja predstavlja plaćeni iznos za stjecanje instrumenta, uključujući transakcijske troškove nastale prilikom stjecanja instrumenta. Nakon početnog priznavanja, derivativi se vrednuju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju kotirane tržišne cijene ili, ukoliko je prikladnije, diskontiranog novčanog toka. Svi derivativni instrumenti iskazuju se kao imovina ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna.

Promjene u fer vrijednosti derivativnih instrumenata uključuju se u nerealizirane dobitke i gubitke od ulaganja u vrijednosnice koje se drže radi trgovanja.

Kreirani depoziti i potraživanja predstavljaju zajmove i potraživanja koje je kreirao Mirovinski fond plasirajući novčana sredstva dužnicima, osim onih koja su kreirana s namjerom kratkoročnog stjecanja profita. Kreirani depoziti i potraživanja, uključuju financijsku imovinu plasiranu direktno bankama kao i dužničke vrijednosnice kupljene na primarnom izdaju.

Imovina raspoloživa za prodaju je financijska imovina koja se ne drži radi trgovanja ili koja nije kreirana od strane Mirovinskog fonda.

U skladu s prijelaznim pripremama primjene izmijenjenih MSFI, tijekom 2005. godine Mirovinski fond je reklasificirao ulaganja koja je kreirao Mirovinski fond, knjigovodstvene vrijednosti prije prebacivanja u iznos od 218.029 tisuća kuna, kao imovinu koja se drži radi trgovanja što je rezultiralo dobitkom od uskladenja na fer vrijednost u iznos od 4.515 tisuća kuna. Tijekom 2005. godine, Mirovinski fond je prodao ulaganja koje je kreirao Mirovinski fond knjigovodstvene vrijednosti na dan prodaje u iznos od 22.299 tisuća kuna, te ostvario dobit od prodaje u iznos od 302 tisuće kuna.

Nadalje, Mirovinski fond je reklasificirao ulaganja raspoloživa za prodaju knjigovodstvene vrijednosti prije reklasifikacije od 98.102 tisuća kuna bez efekta u izvještaju o poslovanju.

U skladu s računovodstvenim zahtjevom Financijske Agencije, ove reklasifikacije u 2005. godini nisu priznate kao retrospektivna promjena računovodstvene politike.

Nakon razmatranja politike ulaganja, vrijednosnice koje je Mirovinski fond držao do dospjeća reklasificirane su kao imovina koja se drži radi trgovanja tijekom kolovoza 2004. godine, što je rezultiralo dobitkom od uskladenja na fer vrijednost u iznos od 34.000 tisuća kuna priznatim u izvještaju o poslovanju za 2004. godinu. Nakon ove

reklasifikacije, sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje", Mirovinski fond nije u mogućnosti klasificirati bilo koju financijsku imovinu kao imovinu koja se drži do dospijeća u naredne dvije financijske godine (do 31. prosinca 2006. godine). U skladu s regulativom Financijske Agencije, ulaganja u depozite koja se vode po amortiziranom trošku prikazana su kao ulaganja koja se drže do dospijeća na ona predstavljaju depozite koje je kreirao Mirovinski fond.

#### Priznavanje

Financijsku imovinu koja se drži radi trgovanja i raspoloživu za prodaju Mirovinski fond priznaje u trenutku nastanka obveze za kupnju te imovine. Zajmovi i potraživanja koje je kreirao Mirovinski fond priznaju se u trenutku prijenosa na Mirovinski fond.

#### Vrednovanje

Financijska imovina se početno vrednuje po trošku nabave, uvećanom za transakcijske troškove nastale prilikom stjecanja instrumenta. Nakon inicijalnog vrednovanja, sva imovina koja se drži radi trgovanja i raspoloživa za prodaju vrednuje se po tržišnoj ili fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja koje je kreirao Mirovinski fond vrednuje se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizirani trošak se izračunava metodom efektivne kamatne stope. Premije i diskonti su uključeni u neto knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne stope instrumenta.

#### Principi vrednovanja po fer vrijednosti

Fer vrijednost financijske imovine temelji se na njihovoj prosječnoj kotiranoj tržišnoj cijeni na dan bilance utvrđenoj prema regulativi Financijske Agencije, bez umanjenja za zavisne troškove ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata. Ukoliko kotirana tržišna cijena nije dostupna, fer vrijednost instrumenta utvrđuje Financijska Agencija koja isto prosljeđuje Banci skrbniku i Mirovinskom fondu.

Fer vrijednost derivativnih instrumenata za koje ne postoji organizirano tržište utvrđuje se po iznosu koji bi Mirovinski fond primio ili platio da raskine ugovor na dan bilance, uzimajući u obzir aktualne tržišne uvjete.

#### Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u vrijednosnice

Nerealizirani dobiti i gubici od ulaganja u instrumente koja se drži radi trgovanja i raspoložive za prodaju koji proizlaze iz promjena u fer ili tržišnoj vrijednosti ulaganja priznaju se u izvještaju o poslovanju.

#### Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svake bilance pregledava se financijska imovina, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine. Nadoknadivi iznos financijske imovine izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom instrumenta. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

#### Prestanak priznavanja financijske imovine

Financijska imovina se prestaje priznavati kada Mirovinski fond prenese kontrolu nad ugovornim pravima koja sadrži ta imovina. To nastaje kada su prava realizirana, ističu ili su prenesena. Ulaganja koja se drže radi trgovanja i raspoloživa za prodaju prestaju se priznavati u trenutku kada se Mirovinski fond obavezao na prodaju. Zajmovi i potraživanja koje je kreirao Mirovinski fond prestaju se priznavati u trenutku kada je Mirovinski fond prenio svoja prava.

#### Oporezivanje

Prema trenutno važećoj regulativi primjenjivoj u Hrvatskoj, dobit od Mirovinskog fonda ne podliježe porezu na dobit.

#### Raspodjela rezultata Mirovinskog fonda

Raspodjela rezultata Mirovinskog fonda regulirana je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U skladu s trenutno važećim odredbama Zakona, sva dobit razdoblja raspoređuje se na račune članova.

#### Usporedbe

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

### 3 Novac na računima

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Tekući računi kod Banke skrbnika		
- denominirani u kunama	13.946	17.453
- denominirani u stranim valutama		
- EUR	5.914	7.517
- USD	11.306	173
- CHF	1	3.902
- GBP	78	2
	31.245	29.047

### 4 Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
<i>Ulaganja koja se drže radi trgovanja</i>		
- dužničke vrijednosnice	1.762.764	3.209.750
- investicijski fondovi	124.804	301.968
- vlasničke vrijednosnice	72.653	106.703
	1.960.221	3.618.421
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
- dužničke vrijednosnice	167.595	0
<i>Dužnički vrijednosni papiri kupljeni pri prvom izdanju</i>		
- dužničke vrijednosnice	243.584	0
- kratkoročni depoziti	0	7.376
	2.371.400	3.625.797

### 5 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Nenamirena ulaganja u vrijednosnice		
- dužničke vrijednosnice	45.797	4.220
- vlasničke vrijednosnice	683	0
Potraživanja po otvorenim transakcijama kupoprodaje stranih valuta	0	55

Positivna fer vrijednost derivativnih instrumenata	OTC		
		0	3.093
		46.480	7.368

### Derivativni financijski instrumenti

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilniku o dodatnim kriterijima ulaganja i investicijskim ograničenjima mirovinskih fondova, mirovinskim fondovima dozvoljeno je ulaziti u derivativne transakcije do 30% ukupne imovine Mirovinskog fonda te isključivo u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti te je mirovinski fond dobio odobrenje od strane Financijske Agencije. Mirovinski fond primarno je izložen valutnom riziku koji proizlazi iz njegovih ulaganja denominiranih u EUR-ima, u koje se ulažu kunske doprinosi uplaćeni od strane članova Mirovinskog fonda. Sukladno tome, Mirovinski fond uglavnom sklapa OTC devizne forward ugovore ekonomske zaštite temeljem kojih kupuje kune i prodaje EUR-e, sa dospijećem do godinu dana. Svaki odnos zaštite je dokumentiran i proizlazi iz pristupa rukovodstva upravljanju rizicima i odluke o zaštiti određenog rizika. Kada se primjenjuje odnos zaštite Mirovinski fond procjenjuje, kod inicijalnog sklapanja kao i tijekom razdoblja trajanja odnosa zaštite, da li su derivativni instrumenti koji se koriste kao zaštita, vrlo učinkoviti u neutraliziranju promjena u vrijednosti ili novčanim tokovima predmeta zaštite. Zaštita se uobičajeno smatra učinkovitom ukoliko se očekuje da će promjene u fer vrijednosti ili novčanim tokovima zaštićene stavke biti potpuno neutralizirane promjenama u fer vrijednosti ili novčanim tokovima instrumenta zaštite. Na dan 31. prosinca 2005. godine (2004: nula), sljedeći devizni forward ugovori su bili otvoreni, i u njih se ušlo s ciljem zaštite ulaganja u državne dužničke vrijednosnice denominirane u EUR-ima. Računovodstvo zaštite nije se primijenilo i svi derivativni instrumenti su klasificirani kao instrumenti koji se drže radi trgovanja i iskazuju se po fer vrijednosti.

2005.	Nominalna vrijednost			Fer vrijednost	
	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Ukupno	Imovina	Obveze
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Devizni forward ugovori:					
OTC – devizni forward ugovori Privredna banka - kupnja HRK/ prodaja EUR	0	228.749	228.749	3.093	0
Otvorene transakcije kupoprodaje stranih valuta: Privredna banka - kupnja EUR/ prodaja HRK	58.950	0	58.950	55	0

### 6 Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice	36.336	58.568
- depoziti	0	13
	36.336	58.581

### 7 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Nepodmirena ulaganja u vrijednosnice		
- dužničke vrijednosnice	31.927	17.887
- vlasničke vrijednosnice	5.617	0
	37.544	17.887

### 8 Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom

	31. prosinca 2004.	31. prosinca 2005.
	'000 kn	'000 kn
Obveze za naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda	2.412	3.704
	2.412	3.704

### 9 Prihodi od kamata

	2004.	2005.
	'000 kn	'000 kn
Dužničke vrijednosnice		
- koje se drže radi trgovanja	37.950	130.019
- raspoložive za prodaju	6.450	6.974
- koje je kreirao Mirovinski fond	5.478	1.425
- koje se drže do dospijeća	32.677	0
Tekući računi kod Banke skrbnika	938	790



Plasmani s bankama	377	738
	83.870	139.946

#### 10 Pozitivne i negativne tečajne razlike od monetarnih stavki

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike realizirane prodajom ulaganja u financijske instrumente, realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2005. godine Mirovinski fond realizirao je 27 tisuća kuna (2004: 28 tisuća kuna) neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta te 55 tisuća kuna nerealiziranih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje valuta.

#### 11 Naknada od uplaćenih doprinosa

U prve dvije godine upravljanja Mirovinskim fondom (počevši od 2002. godine), Društvo za upravljanje imalo je pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa koja iznosi najviše 0,75% od doprinosa uplaćenih u Mirovinski fond. U sljedećim godinama, naknada od uplaćenih doprinosa smanjivala se za 0,05 postotnih poena godišnje, do iznosa od 0,6% koji će biti dosegnut u 2006. godini. Tijekom 2005. godine Društvo za upravljanje obračunavalo je naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 0,65% (2004: 0,7%). Naknada se direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih od strane članova. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Mirovinskog fonda i prenosi Društvu za upravljanje od strane Središnjeg registra osiguranika, (REGOS), naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda u iznosu umanjenoj za naknadu od uplaćenih doprinosa.

#### 12 Naknada s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

	2004.	2005.
	'000 kn	'000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	22.421	36.018
	22.421	36.018

Dnevno upravljanje Mirovinskim fondom obavlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo za upravljanje"). Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda, trenutno u iznosu od 1,2% godišnje (2004: 1,2%) od ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire kupljenih vrijednosnica). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

#### 13 Naknada Banci skrbniku

HVB Splitska banka d.d. je banka skrbnik ("Banka skrbnik") imovine Mirovinskog fonda. Naknada Banke skrbnika obračunava se na ukupnu vrijednost imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava kako slijedi:

	2004.	2005.
<b>Ukupna imovina umanjena za iznos svih obveza s osnove ulaganja</b>	<b>Naknada Banci skrbniku</b>	<b>Naknada Banci skrbniku</b>
Do 2 milijarde kuna	0,08%	0,08%
Od 2 do 3 milijarde kuna	0,07%	0,07%
Iznad 3 milijarde kuna	0,06%	0,06%

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

#### 14 Naknada za izlaz

Društvo za upravljanje također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz Mirovinskog fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od iznosa na osobnom računu člana Mirovinskog fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa sa računa člana i prebacuje Društvu za upravljanje, naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda. Naknada se računa kako slijedi:

	2004.	2005.
<i>Datum izlaza</i>	<b>Naknada za izlaz</b>	<b>Naknada za izlaz</b>
Prva godina članstva	0,8%	0,8%
Druga godina članstva	0,4%	0,4%
Treća godina članstva	0,2%	0,2%
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	nula

#### 15 Transakcijski troškovi Banci skrbniku i ostali rashodi

Transakcijski troškovi uključuju transakcijske troškove i troškove namire Banke skrbnika. Troškove marketinga, prodaje i ostale troškove koje je generirao Mirovinski fond u ukupnom iznosu od 5.386 tisuća kuna (2004: 3.319 tisuća kuna) snosi Društvo za upravljanje u skladu sa zakonom i regulativom Financijske Agencije.

#### 16 Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezanim osobama Društvo za upravljanje i Mirovinskog fonda smatraju se dioničari Društva za upravljanje, te njihova izravna ili neizravna ulaganja u kojima posjeduju više od 5% dionica, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje, njihovi najbliži srodnici te ostali pojedinci koji mogu utjecati na donošenje odluka Društva za upravljanje i Mirovinskog fonda. Tijekom 2005. i 2004. godine, Mirovinski fond nije ulazio u transakcije s povezanim osobama budući da Mirovinskom fondu nije dozvoljeno ulaziti u transakcije s povezanim osobama.

#### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Mirovinskog fonda rizicima i opisane metode koje Društvo za upravljanje koristi za kontrolu rizika. Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Mirovinski fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Tržišni rizik uključuje rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i rizik promjene tržišne cijene vlasničkih vrijednosnica. Tijekom 2005. godine, Mirovinski fond reklasificirao je sva svoja ulaganja kao ulaganja koja se drže radi trgovanja, osim plasmana kod banaka. Mirovinski fond održava aktivnu trgovačku poziciju primarno ulazući u dužničke vrijednosnice kao i udjele u investicijskim fondovima te vlasničke vrijednosnice. Mirovinski fond upravlja aktivnostima poslovanja sukladno povezanoj vrsti rizika, te kategorijama trgovačkih instrumenata sadržanih u poftelju.

*Tržišni rizik*  
Najznačajniji rizik koji proizlazi iz financijskih instrumenata je tržišni rizik. Tržišni rizik uglavnom proizlazi iz neizvjesnosti kretanja buduće cijene financijskog instrumenta. Financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja iskazani su po fer vrijednosti na dan bilance, te odražavaju tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica.

Strategija upravljanja tržišnim rizikom Mirovinskog fonda određena je investicijskim ciljevima Mirovinskog fonda. Tržišnim rizikom i cjelokupnom tržišnom pozicijom Mirovinskog fonda dnevno upravlja Društvo za upravljanje sukladno usvojenim politikama i procedurama.

*Kamatni rizik*  
Financijska imovina Mirovinskog fonda uglavnom je kamatonosna i dostiževa ili joj se kamatne stope mijenjaju u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Mirovinski fond nema kamatonosne obveze. Sukladno tome, izloženost Mirovinskog fonda riziku fer vrijednosti kamatnih stopa je limitirana zbog

fluktucija u prevladavajućim tržišnim kamatnim stopama.

U slučaju imovine koja nosi promjenjivu kamatnu stopu, Mirovinski fond je također izložen bazičnom riziku koji predstavlja razliku u karakteristikama promjena kamatnih stopa različitim indeksa varijabilnih stopa. Ukupna vrijednost kamatonosne imovine na dan 31. prosinca 2005. godine iznosi 3.243.488 tisuća kuna (2004: 2.157.770 tisuća kuna).

Na datum bilance, ulaganja Mirovinskog fonda uglavnom uključuju dužničke obveznice koje nose fiksnu kamatnu stopu u iznosu od 3.207.065 tisuća kuna (2004: 2.126.525 tisuća kuna). Obzirom da je Mirovinski fond klasificirao sva svoja ulaganja u vrijednosnice kao ulaganja koja se drže radi trgovanja, kamatni rizik je minimiziran i odražava se kroz fer vrijednost. Kamatni rizik koji proizlazi iz ulaganja u depozite koji se vode po amortiziranom trošku je minimiziran budući da Mirovinski fond ne ulaže značajno u ovakvu vrstu imovine.

Do danas, Mirovinski fond nije smatrao potrebnim ulaziti u aktivnosti zaštite u pogledu kamatnog rizika.

#### *Tečajni rizik*

Mirovinskom fondu dozvoljeno je ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Mirovinski fond je izložen 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 Mirovinskog fonda koji je denominiran u stranoj valuti. Iako se ukupno poslovanje Mirovinskog fonda mjeri u kunama, veliki dio imovine Mirovinskog fonda denominiran je u eurima, te su zbog toga prihodi i vrijednost Mirovinskog fonda izloženi utjecaju promjene tečaja.

Kao što je objašnjeno u bilješci 13, tijekom 2004. godine nova zakonska regulativa dozvoljava mirovinskim fondovima korištenje deviznih forward ugovora u svrhu zaštite, međutim ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti. Tijekom srpnja 2005. godine, Mirovinski fond dobio je dopuštenje Financijske Agencije, te je sklopio nekoliko deviznih forward ugovora s ciljem ekonomske zaštite njegove izloženosti tečajnom riziku koji proizlazi iz državnih dužničkih vrijednosnica denominiranih u EUR-ima.

#### *Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica*

Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica je mogućnost da cijene vlasničkih vrijednosnica fluktuiraju i utječu na fer vrijednost vlasničkih i ostalih instrumenata čija vrijednost proizlazi iz vlasničkih ulaganja ili indeksa cijena vlasničkih vrijednosnica. Primarna izloženost cjenovnom riziku proizlazi iz trgovanja vlasničkim vrijednosnicama.

Sukladno regulativi Financijske Agencije, Mirovinskom fondu dozvoljeno je ulaganje isključivo u likvidne vlasničke vrijednosnice, koje kotiraju na službenim burzama. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanim uz indekse kada ovi fondovi ulazu u vlasničke vrijednosnice. Na dan 31. prosinca 2005. godine, ukupna vrijednost vlasničkih instrumenata i udjela u investicijskim fondovima vezanim uz indekse iznosi 408.671 tisuću kuna (2004: 174.536 tisuća kuna).

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Mirovinski fond izvršio transakciju. Izloženost Mirovinskog fonda kreditnom riziku na datum bilance od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja, predstavlja fer vrijednost instrumenta, čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u bilanci. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima, stalno se prati. Prilikom praćenja kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Radi upravljanja kreditnim rizikom, Mirovinski fond posluje s klijentima dobrog kreditnog rejtinga. Primarna izloženost kreditnom riziku proizlazi iz njegovih ulaganja u dužničke vrijednosnice, derivativne financijske instrumente, plasmane kod banaka te drugih potraživanja.

Koncentracija kreditnog rizika (bilančnog ili izvanbilančnog) koja proizlazi iz financijskih instrumenata postoji za grupe komitenata sličnih ekonomskih karakteristika zbog kojih bi karakteristika njihova mogućnost ispunjenja ugovornih obveza bila slično zahvaćena ekonomskim promjenama ili promjenama ostalih uvjeta.

Kreditni rizik iz dužničkih instrumenata uglavnom proizlazi iz dužničkih vrijednosnica koje je izdala Republika Hrvatska. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih društava. Financijska imovina Mirovinskog fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da komitenati u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	2004.	2004.	2005.	2005.
	'000 kn	%	'000 kn	%
<b>Domaci državni rizik</b>				
- Republika Hrvatska	2.071.821	90,57	3.146.905	94,98
<b>Domaci rizik društava prema industriji</b>				
- Prehrambena industrija	82.452	3,60	82.996	2,50
- Farmaceutika	28.912	1,27	29.693	0,90
- Bankarstvo	38.760	1,69	47.453	1,43
- Infrastruktura	47.907	2,09	-	-
- Distribucija	-	-	2.685	0,09
<b>Domaci municipalni rizik</b>	17.569	0,77	2.390	0,07
<b>Ostala potraživanja</b>	182	0,01	1.095	0,03
	2.287.603	100,00	3.313.217	100,00

#### *Cjenovni rizik*

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost 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 je većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda iskazana po fer vrijednosti s promjenama fer vrijednosti u izvještaju o poslovanju, sve promjene tržišnih uvjeta imaju direktan utjecaj na dobitke/gubitke od instrumenata koja se drže radi trgovanja.

#### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti pojavljuje se u financiranju aktivnosti Mirovinskog fonda i u upravljanju pozicijama. Uključuje i rizik nemogućnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatnim stopama te rizik nemogućnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti Mirovinskog fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske, udjele u stranim investicijskim fondovima i vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je lako prodati ili sklopiti ugovor o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

#### *Fer vrijednosti*

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

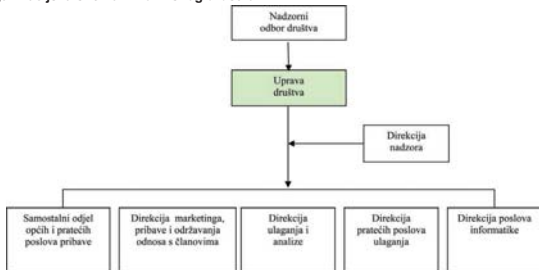
Većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda se iskazuju po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost se uglavnom može odrediti unutar prihvatljivih okvira procjene. Vrijednost određenih ostalih financijskih instrumenata, plasmana kod banaka, obveza i obračunatih troškova približno je jednaka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

Za većinu financijskih instrumenata Mirovinskog fonda, kotirana cijena je dostupna. Međutim, za određene financijske instrumente za koje kotirane cijene nisu dostupne, Financijska Agencija određuje fer vrijednost ili se fer vrijednost procjenjuje sukladno tehnikama vrednovanja odobrenim od strane Financijske Agencije.



Anton Starčević, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora  
Anita Mimica, član Nadzornog odbora  
Werner Niepel, član Nadzornog odbora  
Mathias Bauer, član Nadzornog odbora

### 3. Organizacijska shema mirovinskog društva



### 4. Način donošenja investicijskih odluka

Preporuke o strateškoj alokaciji sredstava donosi tijelo koje se zove Komisija za investicijsko upravljanje. Odluke o upravljanju portfeljom donosi "Investicijski odbor" koji se sastaje najmanje tjedno, 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 poštovanje internih ograničenja ulaganja imovine.

Savjetnik za ulaganje imovine fonda na stranici financijskim tržištima je Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG (AWG). Društvo Raiffeisen AWG nije povezano društvom s revizorom mirovinskog društva.

### 5. Iznos temeljnog kapitala mirovinskog društva

Društvo je u 100% vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Petrinjska 59, Zagreb, sa iznosom temeljnog kapitala od 110 milijuna kuna.

### 6. Podaci o revizoru mirovinskog društva

Odlukom Skupštine Društva od 29. ožujka 2004. godine ovlaštenu revizora Društva je revizorska kuća KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Nova Ves 11, Zagreb.

### 7. Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora o članstvu u fondu kojim upravlja mirovinsko društvo

Svi članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, osim W. Niepela i M. Bauera koji nisu obveznici uplate doprinosa za mirovinsko osiguranje, članovi su Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda.

### 8. Načela i strategija ulaganja mirovinskog društva

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. nastojat će svojim ulaganjima pružiti članovima Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda dugoročnu sigurnost, primjeren prinos te zaštitu od mogućeg slabljenja kune, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik.

Raiffeisen obvezni mirovinski fond je po svojoj prirodi konzervativan. Kod ulaganja vodi se računa prvenstveno o sigurnosti i likvidnosti, raznolikosti i profitabilnosti ulaganja, kao i o uputama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Društvo će posloovati sa zasebnom imovinom fonda s pozornošću savjesnog gospodarstvenika, neovisno o banci skrbniku i isključivo u interesu vlasnika udjela u fondu. Imovina fonda drži se odvojeno od imovine mirovinskog društva.

### Ulaganje u termine poslove

Izmjenama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima od 4. srpnja 2003. Društvo može u ime i za račun mirovinskog fonda koristiti termine poslove isključivo radi zaštite imovine i obveza fonda. Zakonskim propisima dozvoljeno je štiti najviše 30% imovine fonda.

Izmjenama Statuta Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda od 13. listopada 2003. omogućeno je korištenje termina poslova u svrhu zaštite imovine i obveza fonda.

U 2005. godini Društvo je u ime i za račun Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda, a na osnovu odobrenja Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja od dana 19. srpnja 2005., koristilo devizne forward ugovore za zaštitu imovine fonda od tečajnih rizika.

Društvo će u ime i za račun Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda koristiti zakonskim propisima dozvoljene vrste termina poslova u svrhu smanjenja rizičnosti fonda. Rizici od kojih će se štiti imovina fonda su tečajni rizik i rizik promjene cijena vrijednosnih papira. Uprava će nadzirati preko Direkcije za nadzor poštovanje zakonskih i internih ograničenja ulaganja u termine poslove te pratiti postupke upravljanja rizicima radi zaštite interesa članova fonda.

### III Podaci o Banci skrbniku

#### 1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište

HVB Splitska banka d.d., Split, Rudera Boškovića 16.

#### 2. Djelatnost banke skrbnika

Obavljanje bankarskih i skrbničkih poslova.

#### 3. Iznos temeljnog kapitala

Upisani temeljni kapital HVB Splitske banke d.d. iznosi 455.281.700,00 kuna.

#### 4. Način obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu

Svi vrijednosni papiri kupljeni na inozemnim financijskim tržištima biti će pohranjeni kod HVB Splitske banke d.d.

### IV Podaci o Agenciji i Regosu

#### 1. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

Na osnovu Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN br. 140/05) poslove Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (HAGENA) od 1. siječnja 2006. preuzela je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA). Agencija obavlja nadzor nad poslovanjem mirovinskih društava i mirovinskih fondova. U obavljanju svojih poslova, Agencija je samostalna i odgovara Vladi Republike Hrvatske i Hrvatskom državnom saboru.

Osnovna zadaća Agencije je štiti interese članova mirovinskih fondova i korisnika dobrovoljnih mirovinskih programa.

U obavljanju svojih zadaća Agencija:

- donosi propise o provedbi Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima,
- odobrava i oduzima autorizaciju mirovinskom društvu,
- odobrava i oduzima odobrenje za rad mirovinskom društvu,
- provodi nadzor nad poslovanjem mirovinskih društava, mirovinskih fondova i Središnjeg registra osiguranika,
- promiče, organizira i potiče razvoj mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj,
- razvija svijest o ciljevima i načelima poslovanja mirovinskih društava i fondova, te
- daje poticaje za izmjene zakona koje se odnose na mirovinska društva i fondove.

Agencija ima svojstvo pravne osobe. Sjedište Agencije je u Zagrebu, Bogovičeva 1a.

#### 2. Središnji registar osiguranika (REGOS)

Središnji registar osiguranika (REGOS) ima sjedište u Zagrebu, Gajeva 5, a poslovnice REGOS-a nalaze se u svim poslovnica FINA-e u cijeloj Hrvatskoj i to je prijavno mjesto gdje osiguranici samostalno odabiru svoj mirovinski fond.

Središnji registar osiguranika obavlja:

- poslove prikupljanja doprinosa od članova mirovinskih fondova,
- poslove vođenja evidencije o osobnim računima članova mirovinskih fondova,
- poslove izvršavanja naloga članova o prijenosu doprinosa, prijenosu računa i prijenosu imovine,

- kontrolu plaćanja doprinosa,
- prikuplja mjesečnu dokumentaciju od poslodavaca o uplaćenim doprinosima za pojedine članove,
- izvješćuje članove fonda o stanju sredstava na njihovim računima,
- izvješćuje mirovinska društva o strukturi njihovih članova,
- druge poslove utvrđene aktom o osnivanju i statutom.

Radi kontrole pravilnosti obračuna i plaćanja doprinosa Središnji registar osiguranika ima pravo kontrolirati poslovne knjige, financijsku dokumentaciju i druge evidencije obveznika plaćanja doprinosa.

### V Prava članova fonda

#### 1. Prikaz prava članova fonda koja su propisana Zakonom s naglaskom na slobodi odlučivanja o izboru fonda i njegovom napuštanju

Raiffeisen obvezni mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu. U rokovima i na način propisan od strane Agencije, Središnji registar osiguranika izdaje članovima mirovinskog fonda dokument o udjelu koji pokazuje broj obračunskih jedinica na osobnom računu, kako je to određeno u Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Dokument o udjelu je dokaz o vlasništvu u mirovinskom fondu.

Svaki osiguranik samostalno se odlučuje za svoj mirovinski fond i isto tako ukoliko smatra da fond koji je izabrao ne posluje dobro, može u svakom trenutku napustiti taj fond. Prilikom prelaska u drugi fond, obračunavaju se određene izlazne naknade koje su propisane Zakonom, odnosno statutom svakog pojedinog fonda. Nakon tri godine članstva u istom fondu izlazna naknada se ne naplaćuje.

Damir Grbavac  
predsjednik Uprave

dr. sc. Srećko Žganec  
član Uprave

Sukladno odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 49/99, 63/00) i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 103/03), Uprava Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., Zagreb, Savska cesta 41/XV, usvojila je, dana 2. studenoga 2001. godine Statut Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda, koji je izmjenjen Odlukama Uprave od 15. travnja 2002. godine i 13. listopada 2003. godine, te je, na sjednici održanoj 13. listopada 2003. godine utvrdila i izdala

### STATUT Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda

#### I Uvodna odredba

##### Članak 1.

Odbredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda (u daljnjem tekstu: Fond).

#### II Ime fonda

##### Članak 2.

Fond će posloovati pod imenom:  
- *Raiffeisen obvezni mirovinski fond*

#### III Upravljanje fondom

##### Članak 3.

Fondom upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., Zagreb, Savska 41/XV (u daljnjem tekstu: Društvo).

#### IV Prikupljanje i ulaganje novčanih sredstava

##### Članak 4.

Raiffeisen obvezni mirovinski fond jest fond posebne vrste, odnosno zasebna imovina bez pravne osobnosti koji se osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima tog fonda, u skladu s postojećim propisima.

Raiffeisen obvezni mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju obzirom na iznos sredstava na njihovom računu, sukladno dokumentu o udjelu koji pokazuje broj obračunskih jedinica na osobnom računu, izdanom od Središnjeg registra osiguranika.

Dokument o udjelu je dokaz o vlasništvu u mirovinskom fondu. Sredstva Fonda ulagat će se prema odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

#### V Osnovna načela i granice ulaganja

##### Članak 5.

Društvo će nastojati svojim ulaganjima pružiti članovima Fonda dugoročnu sigurnost, primjeren prinos te zaštitu od slabljenja kune, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik.

Fond je po svojoj prirodi konzervativan. Kod ulaganja vodi se računa prvenstveno o sigurnosti i likvidnosti, raznolikosti i profitabilnosti ulaganja, kao i o uputama Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo će posloovati sa zasebnom imovinom Fonda s pozornošću savjesnog gospodarstvenika, neovisno o depozitnoj banci i isključivo u interesu vlasnika udjela u Fondu.

Imovina Fonda mora se držati odvojeno od imovine Društva.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili tržišnih uvjeta, Društvo će u interesu članova Fonda prilagoditi programe ulaganja novonastalim tržišnim uvjetima te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi ovog Statuta.

##### Članak 6.

Imovina Fonda može se prema postojećim propisima ulagati u sljedeće vrste imovine:

- kratkoročne zapise i druge kratkoročne dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske i Hrvatske narodne banke te kratkoročne bankovne depozite i repo poslove, na način utvrđen propisima Agencije,
- dugoročne obveznice i druge dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske i Hrvatske narodne banke,
- dugoročne obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave,
- dugoročne obveznice ili druge dugoročne dužničke vrijednosne papire, izdane od strane dioničkih društava registriranih u Republici Hrvatskoj, kojima se trguje na Zagrebačkoj burzi ili na drugim organiziranim tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj, s tim da ti vrijednosni papiri odgovaraju kriterijima Agencije,
- dionice, izdane od strane dioničkih društava registriranih u Republici Hrvatskoj i dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova, uvrštene u službenu kotaciju burze registrirane u Republici Hrvatskoj, ako ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije,
- dugoročne obveznice ili druge dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane od strane drugih država, kojima se trguje na organiziranim tržištima kapitala u zemljama OECD-a, s tim da ti vrijednosni papiri odgovaraju kriterijima Agencije,
- dugoročne obveznice ili druge dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane od strane inozemnih nedržavnih subjekata, kojima se trguje na organiziranim tržištima kapitala u zemljama OECD-a, ako ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije,
- dionice, izdane od strane inozemnih dioničkih društava i dionice stranih zatvorenih investicijskih fondova kojima se trguje na organiziranim tržištima kapitala u zemljama OECD-a, ako ti vrijednosni papiri udovoljavaju kriterijima Agencije,
- udjele domaćih i inozemnih otvorenih investicijskih fondova, vodeći računa da ti fondovi prije svega ulažu u vrijednosne papire čiji su izdavatelji registrirani u Republici Hrvatskoj ili nekoj od zemalja OECD-a,
- bilo koji drugi oblik ulaganja dopušten zakonom i propisima Agencije.

Društvo može u ime Fonda zaključivati termine poslove isključivo radi zaštite imovine i obveza Fonda.

Društvo može držati na računu Fonda imovinu Fonda u novcu najviše do 5% imovine Fonda.

Na ulaganja iz stavka 1. ovog članka primjenjuju se sljedeća ograničenja:

- više od 15% imovine Fonda ne može se ulagati u imovinu izvan Republike Hrvatske,
- u imovinu iz stavka 1. točke 1. ovog članka ne može se ulagati više od 15% imovine Fonda,
- najmanje 50% imovine Fonda mora se ulagati u imovinu iz stavka 1. točke 2. ovog članka,
- u imovinu iz stavka 1. ovog članka, točke 3., 4. i 5., ne može se ulagati više od 30% imovine Fonda u pojedinu vrstu te imovine,

- u imovinu iz stavka 1. točke 6. ovog članka ne može se ulagati više od 15% imovine Fonda,
- u imovinu iz stavka 1. točke 7. i 8. ovog članka ne može se ulagati više od 10% imovine Fonda u pojedinu vrstu te imovine,
- u imovinu iz stavka 1. točke 9. ovog članka ne može se ulagati više od 15% imovine Fonda,
- najviše 5% imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire jednog izdavatelja ili ukupno u vrijednosne papire dvaju ili više izdavatelja koji su povezane osobe, osim imovine iz stavka 1. točke 2. i 3. ovog članka,
- terminski ugovori mogu se koristiti isključivo u svrhu zaštite imovine i obveza Fonda kojima se može štiti najviše 30% imovine Fonda.

Iznimno od odredaba prethodnih stavaka ovoga članka, u slučaju značajnog poremećaja na tržištima vrijednosnih papira koji neposredno ugrožava vrijednost imovine Fonda, Agencija može odlučiti, uz suglasnost Vlade Republike Hrvatske, o zabrani ili promjeni ograničenja ulaganja u pojedinu vrstu imovine, te o mogućem ulaganju u drugu vrstu imovine. Društvo može plasirati i pozajmljivati novac samo na tržištu novca.

Ukupan iznos plasiranog i pozajmljenog novca Fonda od strane Društva na tržištu novca ne može biti veći od postotne vrijednosti imovine Fonda koju utvrđuje Agencija.

- Imovina Fonda ne može biti uložena u:
- dionice, obveznice i ostale vrijednosne papire koji ne kotiraju na burzi ili se njima ne trguje na organiziranim tržištima osim udjela u otvorenim investicijskim fondovima,
  - imovinu koja je po zakonu neotuđiva,
  - materijalnu imovinu kojom se ne trguje na organiziranim tržištima i čija vrijednost se ne može sa sigurnošću utvrditi uključujući, primjerice antikvite, umjetnička djela i motorna vozila,
  - nekretnine,
  - dionice, obveznice ili ostale vrijednosne papire izdane od bilo kojeg dioničara Društva, banke skrbnika Fonda, kao i s njima povezanim osobama,
  - drugu imovinu koju odredi Agencija.

U slučaju odstupanja od zakonom i ovim Statutom propisanih ograničenja ulaganja imovine zbog promjene tržišnih cijena koje predstavljaju osnovicu za procjenu vrijednosti obveza i imovine Fonda, promjene tečaja, promjene organizacijskih ili ekonomskih odnosa među subjektima u koje je ulagana imovina Fonda, kao i bilo kojih drugih okolnosti izvan neposredne kontrole Društva, Društvo tada ima obvezu poduzeti mjere da se aktivnosti ulaganja imovine Fonda usklade sa zakonskom odredbama.

Uskladjivanje aktivnosti ulaganja sa zakonskim odredbama mora se provesti najkasnije u roku od šest mjeseci od dana povrede odredbi ili od dana kada se procjenom imovine Fonda ustanovi postojanje povrede, ovisno o tome što se pojavi ranije.

Navedeni rok može se produžiti pod zakonom predviđenim uvjetima.

Društvo je zabranjeno prodavanje imovine Fonda:

- članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva,
- banci skrbniku Fonda,
- dioničarima Društva,
- bilo kojoj drugoj osobi povezanoj s navedenim pravnim i fizičkim osobama.

Društvo je zabranjeno kupovanje imovine od bilo koje pravne ili fizičke osobe navedene u prethodnom stavku ovoga članka, te davanje kredita ili jamstava bilo kojoj pravnoj ili fizičkoj osobi navedenoj u prethodnom stavku ovoga članka. Društvo je zabranjeno stjecanje, transferi i prodaja imovine uz postrovanje povezane osobe.

Društvo može prenijeti ovlasti upravljanja imovinom Fonda koja se nalazi izvan Republike Hrvatske samo ako su za to ispunjeni zakonom predviđeni uvjeti.

Uprava Društva, uz po potrebi prethodno pribavljeno mišljenje Nadzornog odbora, kao i odgovarajućih stručnjaka za pojedine vrste ulaganja, odlučuje o ulaganjima i izvršenjima ulaganja Fonda te postupcima za donošenje potrebnih odluka.

Nadzorni odbor Društva redovito razmatra načela ulaganja Fonda, postupke za donošenje odluka i ako je potrebno obavlja izmjene.

#### VI Odgovornost Fonda

Članak 7.

Fond ne preuzima nikakvu odgovornost za pravilno upravljanje društvom u čije vrijednosne papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene tržišnih kretanja.

#### VII Odgovornost Društva

Članak 8.

Društvo će radom Fonda upravljati profesionalno u cilju ostvarenja interesa ulagača. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu djelovanjem protivno zakonu i ovom Statutu. Društvo nema odgovornost za ostvarenje prognoze o uspjehu ili određene dobiti Fonda.

#### VIII Troškovi upravljanja Fondom

Članak 9.

Radi pokrivanja troškova Društvo može zaračunavati naknadu kako slijedi:

- odbitkom od uplaćenih doprinosa članova najviše 0,75% u 2002. godini i 2003. godini; 0,7% u 2004. godini; 0,65% u 2005. godini te 0,6% u 2006. i nakon 2006.godine. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine iznosa naknade, uvažavajući pri tome zakonom propisane iznose najviše i najniže naknade, o čemu će bez odgođe obavijestiti Agenciju za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja, a odluku objaviti u barem jednom dnevnom novinama.
- odbitkom od ukupne imovine Fonda do najvišeg postotka određenog od strane Agencije, u skladu s zakonom i propisima Agencije,
- naplatom naknade za izlaz iz Fonda do visine predviđene zakonom.

Sve troškove u svezi s transakcijama za stjecanje i transfer imovine Fonda snosi Fond.

Za poslove skrbništva i ostale predviđene poslove, banka skrbnik ima pravo na naknadu pod uvjetima i najviše do visine propisane zakonom i propisima Agencije.

Naknada koja se na teret članova Fonda plaća banci skrbniku, godišnje u postotku od ukupne imovine Fonda, do dvije milijarde kuna imovine Fonda iznosi 0,08%, do tri milijarde kuna imovine Fonda iznosi 0,07%, iznad tri milijarde kuna imovine Fonda iznosi 0,06%.

#### IX Dokumenti o udjelu

Članak 10.

Dokument o udjelu je dokaz o vlasništvu u Fondu. Izdaje ga Središnji registar osiguranika članovima Fonda.

Dokument o udjelu pokazuje broj obračunskih jedinica na osobnom računu, na način predviđen zakonom.

Prava vlasnika dokumenata određena su zakonom.

Središnji registar osiguranika će najmanje jednom godišnje dostaviti Društvu, za svakog člana Fonda, podatke o imovini koja se nalazi na njegovom računu, o datumima uplate i svotama doprinosa koje je član imao u odgovarajućem razdoblju, a Društvo je obvezno najmanje jednom godišnje dostaviti svakom članu Fonda pisanu informaciju o istom.

#### X Poslovna godina

Članak 11.

Poslovnom godinom smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. siječnja, a završava 31. prosinca.XI

#### Računovodstvo

Članak 12.

Društvo će voditi računovodstvene poslove Fonda u skladu s propisima i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

#### XII Obvezna objavljivanja

Članak 13.

Društvo će za Fond izraditi zasebno tromjesečno, polugodišnje, devetmesečno i godišnje financijsko izvješće, u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Brojčane podatke iz izvješća provjerit će ovlašteni revizor koji provjerava godišnja financijska izvješća, uključujući i knjigovodstvo Fonda.

Nalaz i mišljenje revizora o obavljenoj reviziji te moguće ograničenje njegova mišljenja, u cijelosti će biti unešeni u svako godišnje financijsko izvješće.

Društvo će za Fond dostaviti Agenciji godišnja, polugodišnja, devetmesečna i tromjesečna financijska izvješća u rokovima određenim zakonom, odnosno propisima Agencije.

Članak 14.

Društvo je obvezno objaviti, u rokovima određenim zakonom, odnosno propisima Agencije:

1. godišnja financijska izvješća Fonda s izvješćem o razvoju Fonda,
2. polugodišnja financijska izvješća,
3. devetmesečna financijska izvješća,
4. tromjesečna financijska izvješća,
5. vrijednost i portfelj Fonda,
6. ostale podatke određene zakonom i propisima Agencije.

Sve navedene podatke Društvo je obvezno objavljivati u jednim dnevnom novinama koje se distribuiraju na području cijele Republike Hrvatske, odnosno dostaviti svakoj osobi na njen zahtjev u skladu sa zakonom i propisima Agencije.

#### XIII Podjela dobiti

Članak 15.

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i pripada članovima Fonda, osim dijela koji pripada Društvu.

#### XIV Poslovna tajna

Članak 16.

Poslovnom tajnom Društva i Fonda smatraju se isprave i podaci, vezani za poslovanje Društva i Fonda, čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva i vlasnika udjela u Fondu, ili se zakonom ili drugim propisima smatraju poslovnom tajnom.

Poslovnom tajnom u Društvu i Fondu smatraju se naročito slijedeći podaci:

- o vlasnicima udjela,
- o veličini i vrijednosti njihovih udjela.

Članak 17.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora i sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora, dužni su čuvati poslovnu tajnu. U protivnom su odgovorni za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje niti nakon što te osobe izgube status koji ih obvezuje na čuvanje poslovne tajne.

Članak 18.

Povreda odredbi o čuvanju poslovne tajne smatra se teškom povredom obveza iz radnog odnosa, te drugog ugovornog odnosa, i osnova je za prestanak zaposlenja odnosno raskid ugovornog odnosa.

Članak 19.

Izuzetak od dužnosti čuvanja poslovne tajne je zakonom predviđena obveza davanja podataka i izvješćivanja Agencije, te davanje zakonom predviđenih podataka.

#### XV Završne odredbe

Članak 20.

Izmjene odredbi ovog Statuta moguće su samo na način koji je propisan zakonom i odredbama ovog Statuta.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa svojih ulagača prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno zakonu izvršiti izmjene odredbi ovog Statuta.

Članak 21.

Izvornikom Statuta smatra se onaj tekst Statuta koji je valjano usvojen od Uprave i odobren od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja.

Izvornik Statuta i njegove izmjene i Dopune čuvaju se posebno uvezeni.

Za čuvanje Statuta odgovorna je Uprava Društva koja je dužna na zahtjev bilo kojeg vlasnika dokumenta o udjelu u Fondu omogućiti uvid u Statut, ili mu na njegov trošak osigurati prijepis odnosno kopiju Statuta.

Članak 22.

Ovaj Statut stupa na snagu danom kada ga odobri Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja.

#### Uprava Društva