



Izješće neovisnog revizora dioničarima Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2006. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčani tok za 2006. godinu sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirana mirovinska društva u Republici Hrvatskoj.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlaštani revizori
Erdarović, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

23. ožujka 2007.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Ismet Kamal
Direktor

Ivana Matovina
Hrvatski ovlaštani revizor

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

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006. godine. Odgovornosti 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 prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna dostaviti Nadzornom odboru godišnja izvješća Društva zajedno s godišnjim financijskim izvještajima. Nakon toga, Nadzorni odbor mora ista odobriti kako bi se dostavila Glavnoj skupštini na usvajanje.

Financijske izvještaje na stranama 5 do 34 odobrila je Uprava Društva 23. ožujka 2007. godine za izdavanje Nadzornom odboru, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Damir Grbavac

Srećko Žganec

Predsjednik Uprave

Član Uprave



Izješće neovisnog revizora dioničarima Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo"), koji se sastoji od bilance Društva na dan 31. prosinca 2006. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanom toku za 2006. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja pripremljenih 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. Odgovornost Uprave uključuje utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjenjenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalazu pridržavanje relevantnih etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom njegovom sigurnošću utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo za upravljanje u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih politika, primjenjenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Račun dobiti i gubitka
za razdoblje od 1. siječnja - 31. prosinca 2006.

u '000 kn	Bilješke	1.1.- 31.12.2005.	1.1.- 31.12.2006.
1) Prihodi od upravljanja fondom	4	42.339	58.210
a) Naknada od uplaćenih doprinosa		6.312	6.562
b) Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda		36.018	51.631
c) Naknada za izlaz		9	17
d) Nagrada za uspješnost		0	0
2) Rashodi od upravljanja fondom	5	-5.386	-9.080
a) Transakcijski troškovi		0	0
b) Troškovi marketinga		-1.964	-1.688
c) Troškovi agenata prodaje		-1.684	-4.520
d) Ostali troškovi prodaje		-1.320	-1.099
e) Ostali troškovi upravljanja mirovinskim fondom		-418	-1.773
3) Dobit ili gubitak od upravljanja fondom		36.953	49.130
4) Ostali prihodi Društva	6	5.122	214
5) Rashodi od poslovanja Društva	7	-13.248	-15.375
a) Materijalni troškovi		-533	-758
b) Troškovi usluga		-1.889	-2.314
c) Troškovi osoblja		-5.882	-7.242
d) Amortizacija i vrijednost usklađenja dugotrajne imovine		-1.449	-1.002
e) Vrijednost usklađenja kratkotrajne imovine		0	0
f) Rezerviranja za troškove i rizike		0	0
g) Ostali troškovi poslovanja		-3.495	-4.059
6) Financijski prihodi	8	9.257	6.351
7) Financijski rashodi	9	-1.143	-3.228
8) Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja		36.941	37.092
9) Izvanredni prihodi		0	0
10) Izvanredni rashodi		0	0
11) Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije oporezivanja		36.941	37.092
12) Porez na dobit	10	0	-7.416
13) Prihodi od priznavanja porezne imovine		0	0
14) Neto dobit ili gubitak		36.941	29.676

Bilanca
na dan 31. prosinca 2006.

u '000 kn	Bilješke	31.12.2005.	31.12.2006.
AKTIVA			
A. Dugotrajna imovina		40.150	42.943
I. Nematerijalna imovina	11	662	308
II. Materijalna imovina	12	1.304	1.130
III. Financijska imovina	14	38.184	41.505
1. Dani depoziti		0	0
2. Jamstveni polog		37.905	41.316
3. Ostala dugoročna ulaganja i potraživanja		279	189
IV. Kratkotrajna imovina		71.258	105.048
I. Zalihe materijala, sitnog inventara i druge zalihe		0	0
II. Potraživanja	13	3.729	5.069
1. Potraživanja od mirovinskih fondova		3.704	5.048
2. Potraživanja od kupaca		0	0
3. Potraživanja za više plaćene svote po osnovi dobiti		0	0
4. Potraživanja od zaposlenih		5	2
5. Potraživanja od države i drugih institucija		2	3
6. Ostala potraživanja		18	16
III. Financijska imovina	14	66.450	99.193
1. Dani depoziti		0	0
2. Jamstveni polog		0	0
3. Ostala kratkoročna ulaganja		66.450	99.193

IV. Novac u banci i blagajni	16	1.079	786
1. Novac u blagajni		4	5
2. Novac u domaćoj valuti		605	738
3. Novac u stranoj valuti		470	43
C. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	15	303	53
D. Nedospjela naplata prihoda	15	1.065	1.945
E. Porezna imovina	17	0	530
F. UKUPNA AKTIVA		112.776	150.519
PASIVA			
A. Kapital		109.792	139.468
I. Upisani kapital	18	110.000	110.000
II. Premije za emitirane dionice		0	0
III. Revalorizacijska rezerva		0	0
IV. Rezerve		0	0
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak		-37.149	-208
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine		36.941	29.676
B. Dugoročne obveze		0	0
C. Kratkoročne obveze	19	2.984	11.051
1. Obveze prema mirovinskim fondovima		0	0
2. Obveze po osnovi zajmova i kredita		0	0
3. Ostale obveze		2.984	11.051
D. Odgođeno plaćanje troškova		0	0
E. Prihodi budućih razdoblja		0	0
F. UKUPNA PASIVA		112.776	150.519
G. Izvanbilancijski zapisi		0	0

Izvještaj o novčanom toku
za razdoblje od 1. siječnja - 31. prosinca 2006.

u '000 kn

Bilješke	01.01.-	01.01.-
	31.12.2005.	31.12.2006.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti		
Primici od poslovnih aktivnosti	34.726	56.867
Izdaci od poslovnih aktivnosti	-15.501	-21.293
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	19.225	35.574
Novčani tok od investicijskih aktivnosti		
(Povećanje) smanjenje ulaganja u nematerijalnu i materijalnu imovinu	-354	-559
(Povećanje) smanjenje ulaganja u vrijednosne papire	-43.431	-36.271
(Povećanje) smanjenje ulaganja u bankovne depozite	5.259	-3.981
Primici od kamata	4.085	4.951
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-34.389	-35.860
Novčani tok od financijskih aktivnosti		
Primici od izdavanja novih dionica/udjela	0	0
Izdaci od financijskih aktivnosti	0	0
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	0	0
Neto tečajne razlike	-2	-7
Čisti novčani tok - povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	-15.166	-293
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	16.245	1.079
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	16	1.079

Izvještaj o promjenama glavnice
za razdoblje od 1. siječnja - 31. prosinca 2006.

u '000 kn

	Upisani kapital	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2006.	110.000	-208	109.792
Neto dobit za razdoblje	0	29.676	29.676
Na dan 31. prosinca 2006.	110.000	29.468	139.468
Na dan 1. siječnja 2005.	110.000	-37.149	72.851
Neto dobit za razdoblje	0	36.941	36.941
Na dan 31. prosinca 2005.	110.000	-208	109.792

Bilješke uz financijske izvještaje**1 Računovodstveni standardi i konvencije**

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo") osnovano je 27. rujna 2001. godine na Trgovačkom sudu u Zagrebu kao dioničko društvo sa sjedištem u Magazinskoj 69. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Na dan 31. prosinca 2006. godine i 31. prosinca 2005. godine Društvo je upravljalo Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond").

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

Izjava o usklađenosti

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) izdanom od strane Agencije. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI odnose se na određene zahtjeve za prezentacijom i vrednovanje pojedinih financijskih instrumenata što nije imalo značajan efekt na financijske izvještaje. U opisu računovodstvenih politika Društva poziva se na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2006.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva 23. ožujka 2007. godine za podnošenje Nadzornom odboru.

Osnova za pripremu

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

Korištenje prosudbi i procjena

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave koji utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, te prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu te različitim drugim faktorima ko-

ji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Procjene donesene od strane Uprave u primjeni važećih standarda koji imaju značajne efekte na financijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedene su u bilješkici 3.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2006. godine bio je 7,345081 kuna za 1 EUR (2005.: 7,375626 kuna) i 5,578401 kuna za 1 USD (2005.: 6,2336 kuna).

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane i u skladu su s onima korištenim u prethodnoj godini.

Tamo gdje je to potrebno, usporedne informacije su reklasificirane kako bi bile u skladu s iznosima tekuće godine te ostalim objavama.

Standardi, interpretacije i izmjene objavljenih standarda koji još nisu stupili na snagu

Određene nove standarde te promjene i tumačenja važećih standarda Društvo je obvezno primjenjivati u računovodstvenim razdobljima koja počinju 1. siječnja 2007. godine. Društvo ne namjerava ove standarde primjenjivati ranije.

Društvo ne očekuje da će sljedeći novi i revidirani standardi i tumačenja imati značajne efekte na rezultate i financijski položaj Društva, kada postanu primjenjivi:

- MSFI 7 *Financijski instrumenti: Objavljanje i popratne izmjene MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja - objave u kapitalu* (u primjeni od 1. siječnja 2007. godine). MSFI 7 uvodi nove objave radi poboljšanja informacija o financijskim instrumentima. Standard zahtijeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima koji proizlaze iz financijskih instrumenata, uključujući navedene minimalne objave o kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku, uključujući i analizu osjetljivosti na tržišni rizik. Standard zamjenjuje MRS 30 *Objavljanje u financijskim izvještajima banaka i sličnih financijskih institucija* i zahtijeva za objavljivanjem u MRS-u 32 *Financijski instrumenti: objavljivanje i prezentiranje*. Ovaj standard se odnosi na sve pravne osobe koje izvještavaju u skladu s MSFI. Izmjene MRS-a 1 uvode objavljivanja o visini kapitala pravnih osoba i načinu upravljanja kapitalom. MSFI 7, koji postaje obavezan za financijske izvještaje Društva za 2007. godinu će zahtijevati dodatne objave u pogledu financijskih instrumenata i kapitala Društva.

- IFRIC 9 *Ponovna procjena ugrađenih derivativa* (u primjeni od 1. lipnja 2006. godine). Tumačenje pojašnjava da Društvo određuje tretman ugrađenih derivativa kada Društvo po prvi puta postane stranka u ugovoru, a ponovna procjena je zabranjena i dozvoljena je jedino ukoliko nastanu promjene uvjeta ugovora koje značajno mijenjaju novčane tokove koji su bili određeni ugovorom. IFRIC 9 postaje obavezan za financijske izvještaje Društva za 2007. godinu. Društvo još nije procijenilo potencijalni utjecaj IFRIC-a 9 na svoje poslovanje.

- IFRIC 10 *Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti zabranjuje ukidanje troška umanjenja vrijednosti imovine priznatog u razdoblju tijekom godine u pogledu goodwilla, ulaganja u vlasničke instrumente ili financijsku imovinu koja se vodi po trošku nabave*. Ne očekuje se da će IFRIC 10, koji postaje obavezan za financijske izvještaje Društva u 2007. godini, imati utjecaj na financijske izvještaje.

2 Značajne računovodstvene politike**Prihodi i rashodi od upravljanja fondom**

Prihod iz upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond"). Ti iznosi uključuju naknadu od uplaćenih doprinosa, naknadu za upravljanje te naknadu za izlaz. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Rashodi od upravljanja fondom se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi upravljanja fondom i rashodi iz poslovanja Mirovinskog fonda, priznaju se u Društvo, sukladno zakonu i regulativi Agencije.

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata, dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te dobitka i gubitka od tečajnih razlika. Kamatni prihod od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka obračunava se po kuponskoj kamatnoj stopi. Kamatni prihodi od financijskih instrumenata vrednovanih po amortiziranom trošku uključujući i amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, te ostale razlike između inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospjeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope.

Strane valute

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

Oporezivanje

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

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

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

Nematerijalna imovina

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

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

Troškovi redovnog održavanja direktno se priznaju u poslovni rezultat. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira značajnim ili suštinskim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

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

	2006.	2005.
Software	5 godina	5 godina
Materijalna imovina		

Stavke materijalne imovine se vrednuju po povijesnom trošku ili procijenjenom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja. Trošak uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, i sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, i troškove demontaže i uklanjanja sredstva u obnavljanju mjesta na kojem je sredstvo smješteno. Kupljeni software koji je ključan za funkcionalnost povezane opreme se kapitalizira kao dio te opreme. Tamo gdje dijelovi materijalne imovine imaju različiti korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke (najznačajniji elementi) nekretnine, postrojenja i opreme.

Društvo priznaje, unutar knjigovodstvene vrijednosti stavke materijalne imovine, i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio prilijecati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Troškovi svakodnevnog održavanja priznaju se kao trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastaju. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira značajnim ili suštinskim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenjujući linearnu metodu na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine materijalne imovine. Rezidualne vrijednosti ne uzimaju se u obzir. Zemlji-

šta se ne amortiziraju.

Procijenjeni vijek trajanja određuje se jednom godišnje. Procijenjeni vijek trajanja imovine u tekućem ili usporednom razdoblju je kako slijedi:

	2006.	2005.
Namještaj	4 godine	4 godine
Oprema	4-10 godina	4-10 godina
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ulaganja na tuđim sredstvima	3 godine	3 godine

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine otpisuje se odmah do njenog nadoknadivog iznosa ukoliko je nje na knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću i uključuju se u račun dobiti i gubitka. Nadoknadiiva vrijednost materijalne ne nematerijalne imovine je vrijednost veća od fer vrijednosti imovine umanjene za troškove prodaje i vrijednosti imovine u upotrebi. Za potrebe određivanja umanjavanja vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje generiraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije opozivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac. Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjavanja vrijednosti, provjerava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjavanja vrijednosti. Gubitak od umanjavanja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadiive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjavanja vrijednosti.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i zajmove te potraživanja. Uprava odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

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

Kategorija financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ima dvije potkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

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

b) Zajmovi i potraživanja

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

c) Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

Uobičajena kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se na datum trgovanja. Od tog se datuma obratunavaju svi dobiti i gubici proizlazili iz promjena fer vrijednosti financijske imovine.

Mjerenje

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

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

Zajmovi i potraživanja i ostale financijske obveze vode se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjavanja vrijednosti ako postoje.

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovoj kotiranoj tržišnoj cijeni na datum bilance bez umanjavanja za buduće procijenjene troškove prodaje. Financijska imovina vrednuje se po zaključenim tržišnim cijenama ponude na kraju svakog dana.

Ako kotirana cijena financijskog instrumenta kojim se trguje na uređenoj burzi nije dostupna na određenoj burzi ili od brokera/dealera za financijske instrumente kojima se ne trguje, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, pozivanje na fer vrijednost drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih vrijednosnica Republike Hrvatske koje nemaju kotiranu cijenu bazira se na preostalom dospjelicu i posljednjoj aukcijskoj cijeni istih instrumenata.

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39.

Društvo primjenjuje "first-in-first-out" metodu za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmiri, otkazu ili isteknu.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju tekuće račune kod banaka i novac u blagajni. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan za se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Dionički kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit poslovne godine se prebacuje u zadržanu dobit.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

3 Korištenje prosudbi i pretpostavki

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

a) Porez na dobit

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

b) Gubici od umanjavanja vrijednosti dugotrajnih zajmova i potraživanja

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

4 Prihodi od upravljanja fondom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005. '000 kn	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006. '000 kn
Naknada od uplaćenih doprinosa	6.312	6.562
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	36.018	51.631
Naknada za izlaz	9	17
	42.339	58.210

Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje, trenutno u iznosu od 1,2% godišnje (2005: 1,2%) obračunatu na osnovu ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuje obveze u postupku namire kupljenih vrijednosnica). Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesečno.

Naknada od uplaćenih doprinosa

U prve dvije godine upravljanja (počevši od 2002. godine) Mirovinskim fondom, Društvo ima pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa koja iznosi 0,75% od doprinosa uplaćenih u Mirovinski fond. U narednim godinama, ulazna naknada se smanjuje za 0,05 postotna boda godišnje sve dok ne dosegne razinu od 0,6% godišnje u 2006. godini. Tijekom 2006. godine Društvo je obračunavalo ulaznu naknadu u iznosu od 0,6% (2005: 0,65%). Naknada se direktno oduzima od uplaćenih doprinosa od strane članova Mirovinskog fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih od strane članova Mirovinskog fonda i uplaćuje Društvo od strane Središnjeg registra osiguranih („REGOS“), naknada nije priznata kao trošak u Mirovinskom fondu, a doprinosi su priznati u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda u neto iznosu umanjenoj za tu naknadu.

Naknada za izlaz

Društvo također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava prilikom istupanja člana iz Mirovinskog fonda. Naknada se obračunava na ukupnu imovinu na osobnom računu člana fonda i odbija se od tog iznosa. Naknada za izlaz se obračunava kako slijedi:

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005. Naknada za izlaz	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006. Naknada za izlaz
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

5 Rashodi od upravljanja fondom

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005. '000 kn	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006. '000 kn
Troškovi marketinga	1.964	1.688
Troškovi agenata prodaje	1.684	4.520
Ostali troškovi prodaje	1.320	1.099
Troškovi REGOS-a	370	445
Troškovi banke skrbnika	48	14
Ostali troškovi – troškovi Agencije	0	1.314
	5.386	9.080

Rashodi od upravljanja fondom i rashodi od poslovanja kako je navedeno u biljesci 7 uključuju troškove marketinga, prodaje i ostale troškove koje je generirao Mirovinski fond u iznosu od 9.080 tisuća kuna (2005.: 5.386 tisuća kuna), ali koje snosi Društvo, u skladu sa zakonom i regulativom Agencije. Troškovi prodaje odnose se na troškove stjecanja novih članova Mirovinskog fonda plaćenih agentima, fizičkim i pravnim osobama.

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

Troškovi Agencije uključuju naknadu obračunatu na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda u iznosu od 0,03% godišnje. Troškove priznaje Društvo i ne naplaćuje ih od Mirovinskog fonda. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesečno.

U 2005. godini Društvo je potpisalo Ugovor o uslugama s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG. Na dan 31. prosinca 2006. godine Društvo je imalo obveze prema financijskom savjetniku u iznosu od 275 tisuća kuna (2005: 277 tisuća kuna).

6 Ostali prihodi Društva

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005. '000 kn	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006. '000 kn
Ukidanje obveza	4.784	6

Ostali prihodi	338	194
Neto dobit od prodaje dugotrajne materijalne imovine	0	14
	<u>5.122</u>	<u>214</u>

Na dan 31. prosinca 2004. Društvo je iskazalo u bilanci 8,185 tisuća kn obveza prema Raiffeisen KAG ("KAG") vezano za savjetničke i naknade za uspješnost za razdoblje od 2002. do 2004. godine, te 763 tisuće kn obveza prema Raiffeisen Zentralbank Austria ("RZB") vezano za osnivačke troškove u 2001. godini. Kao rezultat revizije ugovora, Društvo je ukinulo dio obveza prema KAG-u u iznosu od 3,819 tisuća kn u travnju 2005. godine i iskazalo kao prihod. Nadalje, prema odluci Uprave društva, obveza prema RZB-u u iznosu od 763 tisuće kn ukinuta je budući da RZB nije postavio zahtjev za plaćanjem troškova nastalih nakon 2000. godine.

Ostali prihodi od poslovanja uključuju prihode od pružanja IT usluga za određena društva Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb Grupe u Hrvatskoj (Raiffeisen Invest d.o.o., Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o. i Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.) u iznosu od 169 tisuća kuna (2005: 250 tisuća kuna).

7 Rashodi od poslovanja Društva

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006.
Materijalni troškovi	533	758
Troškovi usluga	1.889	2.314
Troškovi osoblja	5.882	7.242
Amortizacija i vrijednost usklađenja dugotrajne imovine	1.449	1.002
Najam	802	970
Neto gubitak od prodaje materijalne imovine	3	0
Otpisi materijalne imovine	0	99
Ostali rashodi od poslovanja	<u>2.690</u>	<u>2.990</u>
	13.248	15.375

Troškovi osoblja uključuju 282 tisuće kuna (2005: 239 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje plaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Krajem godine Društvo je zapošljavalo 26 djelatnika (2005: 20 djelatnika). Troškovi osoblja također uključuju 223 tisuće kuna rezervacija za neiskorištene godišnje odmore na dan 31. prosinca 2006. godine. Također, troškovi osoblja uključuju 815 tisuća kuna (2005: 1.336 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu članovima Uprave. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2006. i 2005. godine.

8 Financijski prihodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006.
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	1.293	1.271
Prihodi od kamata po žiro računu	15	13
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosnice	2.731	4.546
Neto prihod od instrumenata koja se drže radi trgovanja - derivativni financijski instrumenti	2.425	411
- dužničke vrijednosnice	2.317	0
Neto dobiti od prodaje instrumenata raspoloživih za prodaju	476	0
Neto dobit od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	<u>0</u>	<u>110</u>
	9.257	6.351

9 Financijski rashodi

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006.
Rashodi od kamata od zajmova od banaka	-3	-10
Neto rashod od instrumenata koja se drže radi trgovanja - derivativni financijski instrumenti	0	0
Neto gubici od vrednovanja instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0	-2.425
Neto gubici od prodaje instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0	-793
Neto gubitak od tečajnih razlika pri svođenju monetarne imovine i obveza	<u>-1.140</u>	<u>0</u>
	-1.143	-3.228

10 Porez na dobit

Društvo je bilo predmet oporezivanja porezom na dobit tijekom 2006. godine jer je iskoristilo porezne gubitke nastale u prethodnim godinama, za pokrivanje porezne obveze u potpunom iznosu. Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvenog dobitka i poreznog dobitka:

Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	2005. '000 kn	2006. '000 kn
Trošak poreza na dobit tekuće godine	0	-7.946
Odgođeni porezni prihod koji se odnosi na kreiranje privremenih razlika	<u>0</u>	<u>530</u>
	0	-7.416

Usklađenje između računovodstvenog dobitka i poreznog rashoda

	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2005.	Razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006.
Dobit prije oporezivanja	36.941	37.092

Porez na dobit 20% (2004:20%)	-7.388	-7.418
Porezno nepriznati troškovi	-24	-46
Ukidanje obveza starijih od tri godine	153	0
Porezne olakšice	<u>20</u>	<u>26</u>
	-7.239	-7.438

Iskorištenje raspoloživih poreznih gubitaka iz prethodnih razdoblja (tablica u nastavku) koji nisu bili iskazani kao odgođena porezna imovina

	<u>7.239</u>	<u>22</u>
Porez na dobit	0	-7.416

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

	Bruto porezni gubici	Porezni dobitak	Bruto porezni gubici	Porezni dobitak
	2005. '000 kn	2005. '000 kn	2006. '000 kn	2006. '000 kn
31. prosinca 2007.	110	22	0	0
11 Nematerijalna imovina				
2005.				
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2005.				2.310
Povećanja				61
Na dan 31. prosinca 2005.				2.371
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2005.				1.228
Trošak za godinu				481
Na dan 31. prosinca 2005.				1.709
Neto knjigovodstvena vrijednost				662
Na dan 31. prosinca 2005.				1.082
Na dan 31. prosinca 2004.				
2006.				
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2006.				2.371
Povećanja				18
Na dan 31. prosinca 2006.				2.389
Akumulirana amortizacija				
Na dan 1. siječnja 2006.				1.709
Trošak za godinu				372
Na dan 31. prosinca 2006.				2.081
Neto knjigovodstvena vrijednost				308
Na dan 31. prosinca 2006.				662
Na dan 31. prosinca 2005.				

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Software '000 kn

Nabavna vrijednost

Na dan 1. siječnja 2006.	297	3.723	179	226	4.425
Povećanja	0	615	0	0	615
Otpisi	-5	-234	0	0	-239
Smanjenja	0	-70	-142	0	-212

Na dan 31. prosinca 2006.	292	4.034	37	226	4.589
----------------------------------	------------	--------------	-----------	------------	--------------

Akumulirana amortizacija

Na dan 1. siječnja 2006.	244	2.592	89	196	3.121
Trošak za godinu	41	549	10	30	630
Otpisi	-5	-135	0	0	-140
Smanjenja	0	-70	-82	0	-152

Na dan 31. prosinca 2006.	280	2.936	17	226	3.459
----------------------------------	------------	--------------	-----------	------------	--------------

Neto knjigovodstvena vrijednost

Na dan 31. prosinca 2006.	12	1.098	20	0	1.130
----------------------------------	-----------	--------------	-----------	----------	--------------

Na dan 31. prosinca 2005.	53	1.131	90	30	1.304
---------------------------	----	-------	----	----	-------

13 Potraživanja

	31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'000 kn	'000 kn
Potraživanja od mirovinskih fondova	3.704	5.048
Potraživanja od zaposlenih	5	2
Potraživanja od države i drugih institucija	2	3
Ostala potraživanja:		
- potraživanja po otvorenim transakcijama spot kupoprodaje stranih valuta	10	0
- pozitivna fer vrijednost derivativnih ugovora	0	0
- ostala potraživanja	8	16
	3.729	5.069

14 Financijska imovina

	31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'000 kn	'000 kn
Dugotrajna financijska imovina		
- jamstveni polog denominiran u kunama, s dospjećem do pet godina	0	41.316
- jamstveni polog denominiran u eurima, s dospjećem do pet godina	37.905	0
- ostali garantni depoziti, denominirani u eurima	279	189
	38.184	41.505

Kratkotrajna financijska imovina

Dužničke vrijednosnice, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

- Obveznice Republike Hrvatske, kotiraju	58.520	99.193
- Trezorski zapisi, ne kotiraju	7.930	0
	66.450	99.193

Na dan 31. prosinca 2006. godine jamstveni polozii u ukupnom iznosu od 41.316 tisuća kuna (2005: 37.905 tisuća kuna) plasirani su kao oročeni depoziti kod Societe Generale Splitske banke d.d. Split, banke skrbnika Mirovinskog fonda, uz prosječnu godišnju varijabilnu kamatnu stopu na dan 31. prosinca 2006. godine, od 4,19% godišnje (2005: 2,39%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Nad sredstvima jamstvenog pologa Mirovinskog fonda ne može se izvršiti ovrha niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Jamstveni polozii plasirani su kao kratkoročni depoziti omogućavajući Društvu da minimizira svoj tržišni rizik, iako ja narav tih depozita dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava HANFA.

Uprava je razmotrila postoje li ikakve potencijalne obveze koje mogu nastati iz nemogućnosti ostvarivanja minimalnog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Temeljem trenutnih projekcija, Uprava je zaključila da je vjerojatnost nepostizanja minimalno zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda zanemariva. Ostali garantni depoziti se odnose na beskamatne depozite po operativnom lizingu motornih vozila. Ostali garantni depoziti plasirani su kao oročeni depoziti kod Raiffeisen Leasinga d.o.o. s dospjećem od 3 do 4 godine i ne nose kamatnu stopu.

Obveznice Republike Hrvatske kotiraju na Zagrebačkoj burzi i uključuju:

	Kuponska kamatna stopa %	Efektivna kamatna stopa %	31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
			'000 kn	'000 kn
Obveznice denominirane u eurima				
Ministarstvo Financija, svibanj 2012.	6,875	4,62	5.222	17.477
Ministarstvo Financija, veljača 2014.	5,500	4,57	22.304	10.858
			27.526	28.335
Obveznice denominirane u kunama				
Ministarstvo Financija, ožujak 2010.	6,750	4,65	30.994	29.828
Ministarstvo Financija, srpanj 2013.	4,500	4,81	0	30.276
Ministarstvo Financija, prosinac 2015.	5,250	4,78	0	10.754
			30.994	70.858
			58.520	99.193

15 Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda

	31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'000 kn	'000 kn
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice	1.055	1.607

- depoziti kod banaka	7	337
- žiro račun	3	1
Unaprijed plaćeni troškovi	303	53
	1.368	1.998

16 Novac u banci i blagajni

	31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'000 kn	'000 kn
Žiro račun	1.075	781
Novac u blagajni	4	5
	1.079	786

17 Porezna imovina

Kretanje u privremenim razlikama i komponentama porezne imovine	31. prosinca 2005.		31. prosinca 2006.	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Priznato u računu dobiti i gubitka 2005.				
Priznato u računu dobiti i gubitka 2006.				
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nerealizirani gubici)	-	485	-	485
Ostale obveze (rezervacije za neiskorištene godišnje odmore)	-	45	-	45
Porezna imovina	-	530	-	530

18 Upisani kapital

	31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'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 (2005: 100%), koja je u vlasništvu Raiffeisen International Bank Holding AG, registriranog u Austriji. Na dan 31. prosinca 2006. godine, dionički kapital Društva predstavlja 110.000 (2005: 110.000) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih običnih dionica, s ukupnom registriranom vrijednosti od 110.000 tisuća kuna (2005: 110.000 tisuća kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice je 1.000 kuna (2005: 1.000 kuna). Vlasnici običnih dionice imaju pravo primiti dividende kako je odlučeno na Godišnjoj skupštini i imaju pravo na jedan glas po dionici na Godišnjoj skupštini.

Dividende

Kao i u 2005. godini, Uprava neće predložiti plaćanje dividende za 2006. godinu.

19 Ostale obveze

	31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'000 kn	'000 kn
Obveze prema dobavljačima	287	197
Obveze prema Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	277	275
Obveze za troškove stjecanja	199	273
Obveze prema zaposlenima	1.988	1.599
Obveza za porez na dobit	0	7.946
Obveze prema Agenciji	0	132
Ostale obveze	233	629
	2.984	11.051

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

U ovoj bilješci izneseni su detalji o izloženosti Društva rizicima i opisane su metode koje rukovodstvo koristi za kontroliranje 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 predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Društvu. Izloženost Društva kreditnom riziku na datum bilance koja proizlaze iz financijske imovine koja se drži radi trgovanja i depozita kod banaka, proizlazi iz fer vrijednost instrumenta, čija je pozitivna vrijednost na taj dan prikazana u bilanci. Rizik mogućeg neplaćanja obveza, koji postoji u transakcijama trgovanja financijskim instrumentima stalno se prati. Prilikom procjena kreditnog rizika, uzimaju se u obzir instrumenti kojima se trguje i koji imaju pozitivnu fer vrijednost kao i promjenjivost njihove fer vrijednosti.

Na datum bilance, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, njegovom matičnom društvu, prema Societe Generale Splitska banka d.d., banci skrbniku Mirovinskog fonda i Republici Hrvatskoj.

Kamatni rizik

Većina financijske imovine Društva je kamatonosna dok je financijska obveza većinom nekamatonosna. Ova financijska imovina i financijske obveze dopijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitim iznosu. Kao rezultat, Društvo je izloženo riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

U slučaju fluktuirajućih kamatnih stopa, Društvo je također izloženo baznom riziku, koji predstavlja razliku u karakteristikama promjena kamatnih stopa različitih indeksa varijabilnih stopa. Društvo je izloženih riziku kamatnih stopa koje proizlaze iz njegove izloženosti po plasmanima kod banaka i dužničkih vrijednosnica koje nose fiksnu kamatnu stopu u ukupnom iznosu od 140.509 tisuća kuna (2005: 66.171 tisuća kuna).

Tečajni rizik

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u valuta-ma 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 u kunama, veliki dio imovine je denominiran u eurima, te su zbog toga prihod i vrijednost Društva izloženi utjecaju promjene tečaja. Izloženost Društva tečajnom riziku proizlazi iz plasmana kod banaka i dužničkih vrijednosnica 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. Većina financijskih instrumenata se iskazuje po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost se uglavnom može odre-

dići 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.

Za većinu financijskih instrumenata Društva kotirana tržišna cijena je dostupna.

21 Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezanim osobama Društva za upravljanje 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 najbliži srodnici te ostali podjedinici koji mogu utjecati na donošenje odluka u Društvu za upravljanje i Mirovinskom fondu. Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d. u vlasništvu je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj i njegovo krajnje matično društvo je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, banka registrirana u Austriji. Društvo obavlja sve aktivnosti sa Raiffeisenbank Austria d.d., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG i ostale članice Grupe po tržišnim uvjetima.

a) Ključne transakcije sa direktno povezanim osobama

Društvo je sklopilo transakcije s Raiffeisenbank Austria d.d. i njenim podružnicama. Društvo ima tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Tijekom 2006. godine Društvo je imalo depozite kod banaka i koristilo je kredit po prekoračenju po tekućem računu od Raiffeisenbank Austria d.d. Ono također plaća troškove marketinga, prodaje i ostale troškove Raiffeisenbank Austria d.d. i njenih podružnica. Tijekom 2006. godine Društvo je pružilo određene IT usluge društvu Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., Raiffeisen Invest d.o.o. i Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o., podružnicama Raiffeisenbank Austria d.d. Društvo ima Ugovor o pružanju usluga s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG.

Tijekom 2006. Društvo je ušlo u dva petogodišnja ugovora o operativnom leasingu motornih vozila s Raiffeisen Leasing d.o.o., podružnicom Raiffeisenbank Austria d.d. Naknade Upravi uključuju osnovnu plaću i bonuse. Kao što je navedeno u bilješci 7, tijekom 2005. i 2006. godine, Društvo nije platilo naknadu Nadzornom odboru.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama 2006.

	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Glavni dioničari				
Raiffeisenbank Austria d.d.	781	15	467	1.034
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	0	0	23	0
Raiffeisen Invest d.o.o.	0	0	175	0
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	0	0	10	0
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	0	275	1.099	0
Raiffeisen Consulting d.o.o.	0	114	0	1.757
Raiffeisen Leasing d.o.o.	189	0	0	185
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaće i bonusi)	0	784	0	2.409
	970	1.188	1.774	5.385

	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Glavni dioničari				
Raiffeisenbank Austria d.d.	1.088	6	2.498	777
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	7	24	72	24
Raiffeisen Invest d.o.o.	2	0	169	0
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	0	0	35	0
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	0	0	0	0
Raiffeisen Consulting d.o.o.	0	182	0	1.846
Raiffeisen Leasing d.o.o.	185	0	0	80
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (bonusi, plaće, naknade)	0	1.448	0	2.455
	1.282	1.660	2.774	5.182

22 Ugovorne i potencijalne obveze

Sljedeća tabela prikazuje ugovorne iznose koji se odnose na obveze po neopozivom operativnom leasingu:

	31. prosinca 2005. '000 kn	31. prosinca 2006. '000 kn
Ugovorne obveze s dospjećem do godinu dana	115	1.258
Ugovorne obveze s dospjećem od jedne do pet godina	230	1.396
	345	2.654

Društvo unajmljuje osobna vozila i poslovne prostore prema petogodišnjem ugovoru o operativnom leasingu. Tijekom 2006. godine Društvo se je preselilo na novu lokaciju i sklopilo je novi petogodišnji ugovor o najmu. 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 trenutno na hrvatskom tržištu tržišne stope za terminske ugovore u eurima za razdoblje duže od šest mjeseci nisu lako dostupne, 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 bili su sljedeći:

Uprava

Damir Grbavac, Predsjednik Uprave
Srećko Žganec, Član Uprave

Nadzorni odbor

Branko Dević, Predsjednik Nadzornog odbora
Anton Starčević, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora
Anita Mimica, Član Nadzornog odbora
Werner Niepel, Član Nadzornog odbora
Mathias Bauer, Član Nadzornog odbora (do 4. srpnja 2006. godine)
Harald F. Seisenbacher, Član Nadzornog odbora (od 4. srpnja 2006. godine)



Financijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2006. godine

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Mirovinskim fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Mirovinskog fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini članova Mirovinskog fonda i novčanim tokovima u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Mirovinskog fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Mirovinski fond nastaviti s poslovanjem nepremijeno. Financijske izvještaje na stranicama 5 do 38 odobrila je Uprava Društva za upravljanje 23. ožujka 2007. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Damir Grbavac

Predsjednik Uprave

Srećko Žganec

Član Uprave



Izvjeshće neovisnog revizora članovima Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda ("Mirovinski fond"), koji se sastaje od izvještaja o neto imovini Mirovinskog fonda na dan 31. prosinca 2006. godine, računa dobiti i gubitka fonda, izvještaja o promjenama u neto imovini za 2006. godinu, financijskih pokazatelja po obračunskoj jedinici fonda, izvještaja o obračunskim jedinicama, izvještaja o realiziranim dobitima i gubicima, izvještaja o strukturi ulaganja, izvještaja o nerealiziranim dobitima i gubicima te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Društvo za upravljanje je odgovorno za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja pripremljenih 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 37/06) objavljenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Odgovornost Društva za upravljanje uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo za upravljanje u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjenjivosti računovodstvenih politika, primjerenosti računovodstvenih procjena koje je definiralo Društvo za upravljanje, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.



Izvjeshće neovisnog revizora članovima Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, financijski položaj Mirovinskog fonda na dan 31. prosinca 2006. godine, rezultate poslovanja i promjena u neto imovini Mirovinskog fonda za 2006. godinu sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirane mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašten revizor
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića Za
10000 Zagreb
Hrvatska

23. ožujka 2007.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

Ismet Kamal
Direktor

Ivana Matovina
Hrvatski ovlašten revizor

IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI MIROVINSKOG FONDA
na dan 31. prosinca 2006. godine

u '000 kn					
Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	(prepravljeno) 31.12.2005.	31.12.2006.
FINANCIJSKA IMOVINA					
1	10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	5	29.047	3.680
2 (zbroj 2a - 2d)		Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti:	6	3.628.890	4.947.779
2a	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka Fonda		3.621.514	1.555.529
2b	4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju		0	3.353.250
2c	8	Zajmovi i potraživanja		7.376	39.000
2d	5	Ulaganja koja se drže do dospijeća		0	0
OSTALA IMOVINA					
3	11 + 12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	7	4.275	3.035
4	13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		0	0
5	14	Potraživanja s osnovne danih predujmova		0	0
6	15	Potraživanja od društva za upravljanje i Banke skrbnika		0	0
7	16	Potraživanja s osnovne prijenosa obračunskih jedinica		1.095	2.422
8	18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	8	58.581	66.857
A (zbroj 1-8)		UKUPNA IMOVINA		3.721.888	5.023.773
99	99	Izvanbilančna evidencija aktiva		228.749	293.833
FINANCIJSKE OBEVEZE					
9	20 + 21	Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	9	17.887	19.420
10	22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite			0
OSTALE OBEVEZE					
11	23	Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom	10	3.704	5.048
12	24	Obveze prema Banci skrbniku		243	306
13	25	Ostale obveze Fonda		0	12
14	26	Obveze s osnovne prijenosa obračunskih jedinica		437	1.290
15	28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0	0
B (zbroj 9-15)		UKUPNO KRATKOROČNE OBEVEZE		22.271	26.076
C (A - B)		NETO IMOVINA FONDA		3.699.617	4.997.697
D		Broj izdanih obračunskih jedinica		26.785.216,4826	34.797.961,7934
E (C/D)		NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		138,1216	143,6204
16	90	Novčani primici od članova fonda		3.167.876	4.348.758
17	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		0	0
18	92	Izdaci s osnovne promjene članstva		-28.220	-74.493
19	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		-6.257	-21.066
20	94	Dobiti/gubitak tekuće financijske imovine		287.417	188.326
21	95	Zadržana dobiti/gubitak iz prethodnih razdoblja		278.801	566.218
22	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		0	-10.046
23	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
F (zbroj 16-23)		Ukupno obveze prema izvorima imovine		3.699.617	4.997.697
99	99	Izvanbilančna evidencija pasiva		228.749	293.833

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.12.2006.

u '000 kn					
Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	(prepravljeno) 01.01. - 31.12.2005.	01.01. - 31.12.2006.
PRIHODI OD ULAGANJA					
1	73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		64.768	157.342
2	70	Prihodi od kamata i amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	11	139.946	194.427
3	71 (bez 71x)	Positivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	12	21.715	20.797
4	74	Prihodi od dividendi		4.182	7.686
5	75	Ostali prihodi		135	116
A (zbroj 1-5)		UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA		230.746	380.368
RASHODI					
6	63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		13.279	123.728
7	60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	12	45.259	36.828
8	61	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	14	36.018	51.631
9	65	Naknada Banci skrbniku	15	2.285	3.082
10	66	Transakcijski troškovi	18	2.318	5.417
11	64	Umanjenje imovine		0	0
12	69	Ostali rashodi		0	0
B (zbroj 6-12)		UKUPNO RASHODI		99.159	220.686

C (A - B)		NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE	131.587	159.682
		NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U FINANCIJSKE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE		
d1	72 - 62 (bez 72x - 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	197.380	31.943
d2	72x - 62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata	3.093	-924
d3	71x - 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	-44.643	-2.375
D (zbroj d1 - d3)		UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE	155.830	28.644
E (C+D)		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	287.417	188.326

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.12.2006.

u '000 kn					
Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	(prepravljeno) 01.01. - 31.12.2005.	01.01. - 31.12.2006.	
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA					
1 (obrazac 2.C)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	131.587	159.682	
2 (obrazac 2.D)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	155.830	28.644	
3	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0	-10.046	
4	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	
A (zbroj 1-4)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	287.417	178.280	
5	90	Novčani primici od članova fonda	983.745	1.180.882	
6	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0	
7	92	Izdaci s osnovne promjene članstva	-17.994	-46.273	
8	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-6.158	-14.809	
B (zbroj 5-8)		UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA	959.593	1.119.800	
C (A+B)		UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE	1.247.010	1.298.080	
NETO IMOVINA					
9		Na početku razdoblja	2.452.607	3.699.617	
D (9+C)		Na kraju razdoblja	3.699.617	4.997.697	
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA					
10		Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa	7.585.370,0679	8.448.554,3407	
11		Izdane obračunske jedinice s osnovne državnih poticaja	0,0000	0,0000	
12		Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz fonda	-138.051,6971	-329.872,6700	
13		Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-47.804,8630	-105.936,3599	
E (zbroj 10-13)		BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA	7.399.513,5078	8.012.745,3108	

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI FONDA
01.01. - 31.12.2006.

u '000 kn				
Oznaka pozicije	Opis pozicije	(prepravljeno) 01.01. - 31.12.2005.	01.01. - 31.12.2006.	
VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI NA POČETKU RAZDOBLJA				
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja	2.452.607	3.699.617	
2	Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	19.385.702,9748	26.785.216,4826	
A (1/2)	Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	126,5163	138,1216	
VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI NA KRAJU RAZDOBLJA				
3	Neto imovina fonda na kraju razdoblja	3.699.617	4.997.697	
4	Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	26.785.216,4826	34.797.961,7934	
B (3/4)	Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	138,1216	143,6204	
DODATNI POKAZATELJI I PODACI				
5	Odnos troškova i prosječne neto imovine	1,2679%	1,3840%	
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	4,3973%	3,6752%	
7	Prinos Mirovinskog fonda	9,4960%	3,9811%	

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.12.2006.

u '000 kn				
Oznaka pozicije	Opis pozicije	Broj obračunskih jedinica	Izvori imovine	
1	Na početku razdoblja	26.785.216,4826		3.133.400
2	Izdano tijekom razdoblja	8.448.554,3407		1.180.882
3	Povučeno temeljem istupanja iz fonda	-329.872,6700		-46.273
4	Povučeno temeljem isplate mirovina	-105.936,3599		-14.809
5	Ukupno na kraju razdoblja	34.797.961,7934		4.253.200

Vrijednost obračunske jedinice

u kn	
Na početku razdoblja (prepravljeno)	138,1216
Na kraju razdoblja	143,6204

31.12.2006	HRGDKO116A4 / GDKO-116A	1.955	1.960	0	0	0	5	0	0	0
Obveznice lokalne i regionalne samouprave										
31.12.2006	XS0275181096 / AGROKOR 11	56.374	56.476	-30	0	0	0	132	0	0
31.12.2006	HRPODRO115A4 / PODR-O-115A	18.730	18.338	0	0	0	-392	0	0	0
31.12.2006	HRNEXO116A7 / NEXE-O-116A	37.376	37.350	0	0	0	-26	0	0	0
31.12.2006	HRATGRO11CA5 / ATGR-O-11CA	5.748	5.733	-16	0	0	0	0	0	0
31.12.2006	HRHEP00138A5 / HEP-O-138A	24.883	24.838	-45	0	0	0	0	0	0
31.12.2006	HRINGRO11CA1 / INGR-O-11CA	9.989	9.987	-2	0	0	0	0	0	0
Obveznice gospodarskih subjekata										
Trezorski zapisi										
Blagajnički zapisi										

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trosak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobit (gubitak) razdoblja	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija (diskont) imovine s fiksnim dospijećem	Umanjenje imovine	
31.12.2006	HRMDKAM743A1 / MDKA-M-743A	2.091	2.110	0	0	0	19	0	0	
Komercijalni zapisi										
31.12.2006	HRBZINUAKTV2 / ZB AKTIV	29.000	30.597	0	0	0	1.597	0	0	
31.12.2006	HRERSIUEADE5 / ERSTE ADRSIATIC EQUITY	35.023	35.464	0	0	0	381	60	0	
31.12.2006	HRERSIUIERIN9 / ERSTE BALANCED	5.007	5.150	0	0	0	150	-7	0	
31.12.2006	HRBPZJUEQTF9 / PBZ EQUITY	74.000	76.055	0	0	0	2.055	0	0	
31.12.2006	HRBPZJUGLBF3 / PBZ GLOBAL	57.000	57.616	0	0	0	616	0	0	
31.12.2006	HRUINUICFE2 / ICF BALANCED	5.600	6.653	0	0	0	1.053	0	0	
31.12.2006	DE0005933956 / DJ EURO STOXX 50	34.485	35.198	0	0	0	625	88	0	
31.12.2006	DE0005933931 / DAXEX FR0007052782 / LYXOR ETF CAC 40	47.721	49.440	0	0	0	1.621	98	0	
31.12.2006	IE0008470928 / ISHARES DJ STOXX 50	42.592	46.523	0	0	0	3.877	54	0	
31.12.2006	LU0114763096 / TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND	36.696	38.771	0	0	0	2.045	30	0	
31.12.2006	US4642620207 / ISHARES MSCI AUSTRIA	65.026	72.221	0	0	0	9.733	-2.538	0	
31.12.2006	FR0010204073 / LYXOR ETF EASTERN EUROPE	22.358	22.223	0	0	0	-110	-25	0	
Udjeli otvorenih investicijskih fondova										
Drugi nenavedeni vrijednosni papiri										
Strukturirani vrijednosni papiri po fer vrijednosti										
Strukturirani vrijednosni papiri s ugrađenim derivatom										
31.12.2006	FWD sell EUR/buy HRK	73.821	73.987	0	0	0	166	0	0	
31.12.2006	FWD sell EUR/buy HRK	73.645	73.237	0	0	0	-408	0	0	
31.12.2006	FWD sell EUR/buy HRK	73.645	73.280	0	0	0	-365	0	0	
31.12.2006	FWD sell EUR/buy HRK	73.645	73.329	0	0	0	-316	0	0	
Derivativni instrumenti										
UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)										
		5.183.848	5.202.446	-10.046	0	31.019	-2.375	0	0	

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

1 Računovodstveni standardi i konvencije

Raiffeisen obvezni mirovinski fond ("Mirovinski fond") osnovan je 5. studenog 2001. godine. Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. upravlja Mirovinskim fondom ("Društvo za upravljanje").

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. Nakon što član ispuni prava za umirovljenje, ukupna imovina na računu člana prebacuje se u regulirano mirovinsko osiguravajuće društvo koje na taj način preuzima podmirivanje obveze za isplatu mirovine.

Societe Generale Splitška banka d.d. ("Banka skrbnik") je Banka skrbnik Mirovinskog fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija"), nasljednik Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja, je regulatorno tijelo Mirovinskog fonda.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 23. ožujka 2007. godine.

Osnova za pripremu Izjava o usklađenosti

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 37/06) izdanim od strane Agencije.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Osim određenih zahtjeva za prezentacijom u definiranom obliku, glavne razlike između računovodstvenih politika Agencije i MSFI odnose se na zahtjeve Agencije za korištenje prosječnih tržišnih cijena za dnevno vrednovanje financijske imovine i obveza Mirovinskog fonda, dok MSFI određuje korištenje zaključnih tržišnih cijena ponude kao tržišnih cijena odgovarajućih za dnevno vrednovanje financijske imovine i obveza fonda. Osim navedenog, računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te se u opisu računovodstvenih politika Mirovinskog fonda poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2006. godine.

U skladu s prijašnjim regulatornim zahtjevima, zakonski financijski izvještaji za 2005. godinu pripremljeni su u skladu sa standardima financijskog izvještavanja objavljenim od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ("IASB") i koji su bili važeći i u primjeni na dan 31. prosinca 2004. godine. Sukladno IASB-ovom Projektu poboljšanja, određeni od tih standarda su revidirani, i novi standardi su izdani te su postali važeći nakon tog datuma. Sukladno tome, računovodstveni zahtjev Agencije nije bio jednak Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), te stoga ti financijski izvještaji nisu bili pripremljeni u skladu s MSFI. Uputom Agencije, primjena važećih MSFI odgođena je za godinu dana, do 1. siječnja 2006. godine. Financijski izvještaji Mirovinskog fonda za 2006. godinu su pripremljeni u skladu sa trenutno važećim MSFI. Računovodstvene politike su u skladu s retroaktivno izmijenjenim, kao što je opisano u bilješci 3.

Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijske instrumente raspoložive za prodaju i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveze koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Značajna područja procjene nesigurnosti i ključnih prosudbi od strane Uprave u primjeni MSFI koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u bilješci 4.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2006. godine bio je 7,345081 kuna za 1 EUR (2005.: 7,375626 kuna) i 5,578401 kuna za 1 USD (2005.: 6,233626 kuna).

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane i osim ako nije drugačije navedeno, u skladu sa s onima korištenim u prethodnoj godini. Usporedni podaci za 2005. godinu usklađeni su ili prošireni kako bi bili u skladu s promjenama u prezentaciji financijskih izvještaja za 2006. godinu, sukladno odredbama izmijenjenih MSFI-eva.

Standardi, interpretacije i izmjene objavljenih standarda koji još nisu stupili na snagu

Određene nove standarde te promjene i tumačenja važećih standarda koji su objavljeni, Mirovinski fond je obavezan primjenjivati u računovodstvenim razdobljima koja počinju 1. siječnja 2007. godine ili kasnije. Mirovinski fond ne namjerava ove standarde primjenjivati ranije. Društvo za upravljanje očekuje da će sljedeći standardi i tumačenja imati efekte na rezultate i financijski položaj Mirovinskog fonda, kada postanu primjenjivi:

- MSFI 7 *Financijski instrumenti: Objavljivanje i popratne izmjene MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – objave u kapitalu* (u primjeni od 1. siječnja 2007. godine). MSFI 7 uvodi nove objave radi poboljšanja informacija o financijskim instrumentima. Standard zahtijeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima koji proizlaze iz financijskih instrumenata, uključujući navedene minimalne objave o kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku, uključujući i analizu osjetljivosti na tržišni rizik. Standard zamjenjuje MRS 30 *Objavljivanje u financijskim izvještajima banaka i sličnih financijskih institucija* i zahtijeva za objavljivanje u MRS-u 32 *Financijski instrumenti: Objavljivanje i prezentiranje*. Ovaj standard se odnosi na sve pravne osobe koje izvještavaju u skladu s MSFI. Izmjene MRS-a 1 uvode objavljivanje o visini kapitala pravnih osoba i načinu upravljanja kapitalom. MSFI 7, koji postaje obavezan za financijske izvještaje Mirovinskog fonda za 2007. godinu će zahtijevati dodatne objave u pogledu financijskih instrumenata Mirovinskog fonda,
- IFRIC 9 *Ponovna procjena ugrađenih derivativa* (u primjeni od 1. lipnja 2006. godine). Tumačenje pojašnjava da Mirovinski fond određuje tretman ugrađenih derivativa kada Mirovinski fond po prvi puta postane stranka u ugovoru, a ponovna procjena je zabranjena i dozvoljena je jedino ukoliko nastanu promjene uvjeta ugovora koje značajno mijenjaju novčane tokove koji su bili određeni ugovorom, IFRIC 9 postaje obavezan za financijske izvještaje za 2007. godinu. Društvo za upravljanje trenutno procjenjuje da li neki financijski instrumenti Mirovinskog fonda sadrže ugrađene derivativne koji proizlaze od financijskih instrumenata denominiranih u kunama s valutnom klauzulom ili opcije prijevremenog raskida. Kako je većina ulaganja mjerena po fer vrijednosti, Društvo za upravljanje ne očekuje značajan utjecaj na financijske izvještaje Mirovinskog fonda. Društvo za upravljanje još nije procijenilo utjecaj tumačenja,
- IFRIC 10 *Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjene vrijednosti* zabranjuje ukidanje troška umanjavanja vrijednosti imovine priznatog u razdoblju tijekom godine u pogledu goodwilla, ulaganja u vlasničke instrumente ili financijsku imovinu koja se vodi po trošku nabave. Ne očekuje se da će IFRIC 10 koji postaje obavezan za financijske izvještaje Mirovinskog fonda u 2007. godini imati utjecaj na financijske izvještaje.

2 Posebne računovodstvene politike

Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti i raspoložive za prodaju, kao što su dobiti realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoloživih za prodaju, uključujući derivativne instrumente, prihode od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, dividende i ostale slične prihode. Mirovinski fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, zajmova i potraživanja te tekućih računa i plasmana kod banaka priznaju se u računu dobiti i gubitka kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum sljezanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju i amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine ili obveze i raspoređivanja prihoda od kamata ili rashoda od kamata tijekom određenog razdoblja. Prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se po kuponskoj kamatnoj stopi te je prikazan u stavci *Prihodi od kamata* u računu dobiti i gubitka.

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica i raspodjele iz investicijskih fondova priznaju se kao prihod kada je ostavreno pravo na dividendu.

Rashodi

Rashodi Mirovinskog fonda uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti i raspoložive za prodaju, kao što su gubici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti, uključujući derivativne instrumente, raspoložive za prodaju, naknade od ukupne imovine Mirovinskog fonda, naknade Banci skrbniku, brokerske naknade od transakcija financijskih instrumenata po računu dobiti i gubitka, transakcijske troškove, ostale rashode te negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata. Troškovi poslovanja se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni troškovi poslovanja te rashodi nastali na temelju upravljanja fondom snosi Društvo za upravljanje u skladu sa zakonom i regulativom Agencije.

Nerealizirani dobitci i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Nerealizirani dobitci i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente uključuju nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući derivativne instrumente te neto nerealizirane tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Strane valute

Prihodi i rashodi proizlaze iz transakcija u stranim valutama preračunati su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju koji se primjenjuje na dan bilance. Sve tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobitci umanjani su za gubitke kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza uključujući se u račun dobiti i gubitka. Realizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta (i) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključujući derivativne financijske instrumente i (ii) financijske imovine raspoložive za prodaju prikazani su unutar realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata odnosno realiziranih gubitaka od prodaje financijskih instrumenata. Nerealizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju prikazane su unutar neto tečajnih razlika od ulaganja u vrijednosne papire. Nemonetarna imovina i obveze vrednovane u stranoj valuti po fer vrijednosti svedene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Mirovinski fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoložive za prodaju, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo

za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ova kategorija sastoji se od: financijske imovine namijenjene trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i one koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- Imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- Priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- Imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja nije definirana kao zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeća ili financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjenu u kamatnim stopama, promjenu u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Zajmovi i potraživanja

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

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i financijske obveze proizašle iz imovine članova Mirovinskog fonda.

Priznavanje

Mirovinski fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihovog kreiranja. Ostala financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze definirane u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te imovinu raspoloživu za prodaju) Mirovinski fond početno priznaje na datum trgovanja na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Mjerenje

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

Nakon početnog priznavanja, svi financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka. Nakon početnog priznavanja financijski instrumenti raspoloživi za prodaju mjere se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobiti i gubici priznaju direktno u Izvještaju o promjenama u neto imovini članova Mirovinskog fonda, osim gubitke kod umanjenja vrijednosti. Dobitaka ili gubitaka po tečajnim razlikama monetarnih jedinica poput dužničkih vrijednosnica, te amortizacije bilo koje premije ili diskonta (uključujući transakcijske troškove) metodom efektivne kamatne stope koja se priznaje u računu dobiti i gubitka.

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

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz izdanih obračunskih jedinica Mirovinskog fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Mirovinskog fonda.

Principi mjerenja po fer vrijednosti

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

Dobici i gubici od naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka Fonda.

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju priznaju se u rezervama fer vrijednosti te prikazuju u Izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svake bilance pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku te po fer vrijednosti sa promjenama fer vrijednosti priznatih direktno u Izvještaju o promjenama u neto imovini fonda kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka kao:

- razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku, te
- kao kumulativni gubitak koji je izravno priznat u Izvještaju o promjenama u neto imovini, za financijske instrumente raspoložive za prodaju. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz rezerve fer vrijednosti prikazane unutar izvještaja o promjenama u neto imovini i priznat u računu dobiti i gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjenja vrijednosti.

Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

Mirovinski fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteku ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine, ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmiri, otkauži ili isteknu.

Novac i novčani ekvivalenti

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

Oprezivanje

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

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.

3 Promjene računovodstvenih politika

Kao što je opisano u bilješci 1, Mirovinski fond promijenio je računovodstvene politike u skladu s MSFI. Promjene, primjenjene retroaktivno, navedene su u nastavku:

- Mirovinski fond pregledao je klasifikaciju financijske imovine na dan 1. siječnja 2005. godine i proveo redefiniranje sljedećih kategorija financijske imovine:
 - određene dužničke vrijednosnice prethodno klasificirane kao zajmovi i potraživanja i vrednovane po amortiziranom trošku (ali reklasificirane u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka na početku 2005. godine bez retroaktivne korekcije) redefinirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka; učinak na početnu neto imovinu na dan 1. siječnja 2005. godine, bilancu na dan 31. prosinca 2005. godine te račun dobiti i gubitka za 2005. godinu opisane su u nastavku;
 - određene dužničke vrijednosnice prethodno klasificirane kao raspoložive za prodaju redefinirane su kao instrumenti namijenjeni za trgovanje te uključeni u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Kako je Mirovinski fond prethodno priznavao promjenu u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju u računu dobiti i gubitka, ovo redefiniranje nije imalo utjecaj na početnu neto imovinu na dan 1. siječnja 2005. godine, bilancu na dan 31. prosinca 2005. godine te račun dobiti i gubitka za 2005. godinu.
- Svi derivativni instrumenti klasificirani su kao instrumenti za trgovanje unutar kratkotrajne imovine i vrednovani po fer vrijednosti s promjenama fer vrijednosti priznatim u računu dobiti i gubitka. Na dan 1. siječnja 2005. godine, svi derivativni instrumenti definirani su kao instrumenti za trgovanje unutar financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Navedeno definiranje nije imalo utjecaj na početnu neto imovinu na dan 1. siječnja 2005. godine, bilancu na dan 31. prosinca 2005. godine te račun dobiti i gubitka za 2005. godinu. Međutim, navedeno redefiniranje rezultiralo je određenim reklasifikacijama unutar bilance na dan 31. prosinca 2005. godine te računa dobiti i gubitka za 2005. godinu, kao što je opisano u nastavku.
- Sukladno MRS-u 39, transakcijski troškovi prethodno uključeni unutar realiziranih dobitaka i gubitaka od prodaje financijskih instrumenata odnosno nerealiziranih dobitaka i gubitaka na ulaganjima u financijske instrumente reklasificirani su unutar transakcijskih troškova u računu dobiti i gubitka. Navedena reklasifikacija nije utjecala na dobit za 2005. godinu, na bilancu na dan 31. prosinca te na neto imovinu na dan 1. siječnja 2005. godine.

Učinci na izvještaj o neto imovini fonda na dan 31. prosinca 2005. godine, račun dobiti i gubitka Fonda i Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda za 2005. godinu, uključujući početnu neto imovinu na dan 1. siječnja 2005. godine navedeni su u nastavku.

Redefiniranje zajmova i potraživanja

- Na dan 1. siječnja 2005. godine, dužničke vrijednosnice klasificirane kao zajmovi i potraživanja koje je kreirao Mirovinski fond za koje je postojala kotirana cijena na tržištu i koje su bile vrednovane po amortiziranom trošku, u iznosu od 243.584 tisuće kuna na dan 1. siječnja 2005. godine definirane su kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Ova je reklasifikacija rezultirala sljedećim efektima:
 - Povećanje početne neto imovine na dan 1. siječnja 2005. godine u iznosu od 7.134 tisuće kuna nastalo promjenom cijene te 102 tisuće kuna efekata promjene tečaja;
 - Umanjenje neto imovine na dan 31. prosinca 2005. godine u iznosu od 7.236 tisuća kuna te korespondentno umanjenje dobiti Mirovinskog fonda u iznosu od 7.236 tisuća kuna račun dobiti i gubitka (umanjenje neto realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata u iznosu od 1.379 tisuća kuna, umanjenje nerealiziranih dobitaka na ulaganjima u financijske instrumente u iznosu od 5.593 tisuće kuna, umanjenje neto nerealiziranih negativnih tečajnih razlika u iznosu od 2.802 tisuća kuna te uvećanje neto realiziranih tečajnih razlika u iznosu od 2.538 tisuća kuna);

Reklasifikacija derivativnih instrumenata

- Reklasifikacija 3.093 tisuće kuna pozitivne fer vrijednosti derivativnih financijskih instrumenata iz potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.
- Reklasifikacija 3.093 tisuće kuna iz nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na ulaganjima u financijske instrumente u nerealizirane dobitke (gubitke) od derivativnih financijskih instrumenata.

Reklasifikacija transakcijskih troškova

- Transakcijski troškovi za 2005. godinu u iznosu od 2.008 tisuća kuna (395 tisuća kuna iz nerealiziranih dobitaka na ulaganjima u financijske instrumente, 1.613 tisuće kuna iz neto realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata) reklasificirani su u transakcijske troškove.

Kao rezultat prethodno opisanih učinaka redefiniranja zajmova i potraživanja, vrijednosti obračunske jedinice na dan 1. siječnja 2005. godine prepravljena je i iznosi 126.5163 kuna po obračunskoj jedinici.

IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI MIROVINSKOG FONDA na dan 31. prosinca 2005. godine

u '000 kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Kako je prethodno objavljeno	Effekt MRS-a 39	Prepravljeno
		FINANCIJSKA IMOVINA			
1	10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	29.047	0	29.047
2 (zbroj 2a - 2d)		Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti:	3.625.797	3.093	3.628.890
2a	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.618.421	3.093	3.621.514
2b	4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	0
2c	8	Zajmovi i potraživanja	7.376	0	7.376
2d	5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	0	0	0
		OSTALA IMOVINA			
3	11 + 12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	7.368	(3.093)	4.275
4	13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	0	0	0
5	14	Potraživanja s osnovne danih predujmova	0	0	0
6	15	Potraživanja od društva za upravljanje, Banke skrbnika	0	0	0
7	16	Potraživanja s osnovne prijenosa obračunskih jedinica	1.095	0	1.095
8	18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	58.581	0	58.581
A (zbroj 1-8)		UKUPNA IMOVINA	3.721.888	0	3.721.888
99	99	Izvanbilančna evidencija aktiva	228.749	0	228.749
		FINANCIJSKE OBVEZE			
9	20 + 21	Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	17.887	0	17.887
10	22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	0	0	0
		OSTALE OBVEZE			
11	23	Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom	3.704	0	3.704
12	24	Obveze prema Banci skrbniku	243	0	243
13	25	Ostale obveze Fonda	0	0	0
14	26	Obveze s osnovne prijenosa obračunskih jedinica	437	0	437
15	28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze	0	0	0
B (zbroj 9-15)		UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE	22.271	0	22.271
C (A - B)		NETO IMOVINA FONDA	3.699.617	0	3.699.617
D		Broj izdanih obračunskih jedinica	26.785.216.4826	0	26.785.216.4826
E (C/D)		NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI	138,1216	0	138,1216

16	90	Novčani primici od članova Fonda	3.167.876	0	3.167.876
17	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0	0
18	92	Izdaci s osnove promjene članstva	-28.220	0	-28.220
19	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-6.257	0	-6.257
20	94	Dobit/gubitak tekuće financijske imovine	294.653	(7.236)	287.417
21	95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	271.565	7.236	278.801
22	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0
23	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0
F (zbroj 16-23)		Ukupno obveze prema izvorima imovine	3.699.617	0	3.699.617
99	99	Izvanbilančna evidencija pasiva	228.749	0	228.749

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.12.2005.

		u '000 kn			
Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Kako je prethodno objavljeno	Efekt MRS-a 39	Prepravljeno
1	73	PRIHODI OD ULAGANJA Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	62.940	1.828	64.768
2	70	Prihodi od kamata i amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospjećem	139.946	0	139.946
3	71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	23.732	-2.017	21.715
4	74	Prihodi od dividendi	4.182	0	4.182
5	75	Ostali prihodi	135	0	135
A (zbroj 1-5)		UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA	230.935	-189	230.746
6	63	RASHODI Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	11.680	1.599	13.279
7	60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	49.819	-4.560	45.259
8	61	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	36.018	0	36.018
9	65	Naknada Banci skrbniku	2.285	0	2.285
10	66	Transakcijski troškovi	310	2.008	2.318
11	64	Umanjenje imovine	0	0	0
12	69	Ostali rashodi	0	0	0
B (zbroj 6-12)		UKUPNO RASHODI	100.112	-953	99.159
C (A - B)		NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE	130.823	764	131.587
d1	72 - 62 (bez 72x - 62x)	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U FINANCIJSKE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	205.671	-8.291	197.380
d2	72x - 62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata	0	3.093	3.093
d3	71x - 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	-41.841	-2.802	-44.643
D (zbroj d1 - d3)		UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE	163.830	-8.000	155.830
E (C+D)		NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	294.653	-7.236	287.417

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.12.2005.

		u '000 kn			
Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Kako je prethodno objavljeno	Efekt MRS-a 39	Prepravljeno
1 (obrazac 2.C)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	130.823	764	131.587
2 (obrazac 2.D)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	163.830	-8.000	155.830
3	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0
4	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0
A (zbroj 1-4)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	294.653	-7.236	287.417
5	90	Novčani primici od članova fonda	983.745	0	983.745
6	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0	0

7	92	Izdaci s osnove promjene članstva	-17.994	0	-17.994
8	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-6.158	0	-6.158
B (zbroj 5-8)		UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA	959.593	0	959.593
C (A+B)		UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE	1.254.246	-7.236	1.247.010
		NETO IMOVINA			
9		Na početku razdoblja	2.445.371	7.236	2.452.607
D (9+C)		Na kraju razdoblja	3.699.617	0	3.699.617
10		BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	7.585.370,0679	0	7.585.370,0679
11		Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0	0	0
12		Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz Fonda	-138.051,6971	0	-138.051,6971
13		Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-47.804,8630	0	-47.804,8630
E (zbroj 10-13)		BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA	7.399.513,5078	0	7.399.513,5078

4 Računovodstvene prosudbe i procjene

Kao što je navedeno u bilješki 21, većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar realnog raspona procjena. Za većinu financijskih instrumenata Mirovinskog fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer OTC derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procjeni novčanih tokova, te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

5 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	(prepravljeno)	
	31. prosinca	31. prosinca
	2005.	2006.
	'000 kn	'000 kn
Tekući računi kod Banke skrbnika		
- denominirani u kunama	17.453	1.779
- denominirani u stranim valutama		
- EUR	7.517	221
- USD	173	1.680
- CHF	3.902	0
- GBP	2	0
	<u>29.047</u>	<u>3.680</u>

6 Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti

	(prepravljeno)	
	31. prosinca	31. prosinca
	2005.	2006.
	'000 kn	'000 kn

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

- dužničke vrijednosnice	3.209.750	800.280
- investicijski fondovi	301.968	532.268
- vlasničke vrijednosnice	106.703	222.815
- pozitivna fer vrijednost OTC derivativnih financijskih instrumenata	<u>3.093</u>	<u>166</u>
	<u>3.621.514</u>	<u>1.555.529</u>

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

- dužničke vrijednosnice	0	3.353.250
--------------------------	---	------------------

Zajmovi i potraživanja

- kratkoročni depoziti	<u>7.376</u>	<u>39.000</u>
	<u>3.628.890</u>	<u>4.947.779</u>

7 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja

	(prepravljeno)	
	31. prosinca	31. prosinca
	2005.	2006.
	'000 kn	'000 kn

Nenamirena ulaganja u vrijednosnice

- dužničke vrijednosnice	4.220	2.140
- vlasničke vrijednosnice	0	895
Potraživanja po otvorenim transakcijama kupoprodaje stranih valuta	<u>55</u>	<u>0</u>
	<u>4.275</u>	<u>3.035</u>

8 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	(prepravljeno)	
	31. prosinca	31. prosinca
	2005.	2006.
	'000 kn	'000 kn
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	58.568	11.981
- dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	0	54.865
- plasmani kod banaka	<u>13</u>	<u>11</u>
	<u>58.581</u>	<u>66.857</u>

9 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze

	(prepravljeno) 31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'000 kn	'000 kn
Nepodmirena ulaganja u vrijednosnice		
- dužničke vrijednosnice	17.887	10.499
- vlasničke vrijednosnice	0	7.827
Negativna fer vrijednost OTC derivativnih instrumenata	0	1.090
Obveze po otvorenim transakcijama kupoprodaje stranih valuta	0	4
	17.887	19.420

10 Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom

	(prepravljeno) 31. prosinca 2005.	31. prosinca 2006.
	'000 kn	'000 kn
Obveze za naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda	3.704	5.048
	3.704	5.048

11 Prihodi od kamata i amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospjelećem

	(prepravljeno) 2005.	2006.
	'000 kn	'000 kn
Dužničke vrijednosnice		
- po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	131.444	162.840
- raspoložive za prodaju	6.974	29.409
Tekući računi kod Banke skrbnika	790	1.063
Plasmani kod banaka	738	1.115
	139.946	194.427

Amortizacija premije (diskonta) financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 4.734 tisuće kuna uključena je u prihode od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospjelećem.

12 Pozitivne i negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike realizirane prodajom ulaganja u financijske instrumente, realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svodenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2006. godine Mirovinski fond realizirao je 299 tisuća kuna negativnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2005: 27 tisuća kuna pozitivnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta) te 4 tisuće kuna nerealiziranih negativnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje valuta (2005: 55 tisuća kuna nerealiziranih pozitivnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje valuta).

13 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% dosegnut u 2006. godini. Tijekom 2006. godine Društvo za upravljanje obračunavalo je naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 0,6% (2005: 0,65%). 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 umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

14 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

	(prepravljeno) 2005.	2006.
	'000 kn	'000 kn
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	36.018	51.631
	36.018	51.631

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 (2005: 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.

15 Naknada Banci skrbniku

Societe Generale Splitska banka d.d. je Banka skrbnik imovine Mirovinskog fonda. Naknada Banke skrbnika obračunava se na ukupnu vrijednost imovine Mirovinskog fonda umanjenu za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava kako slijedi:

	2005.	2006.
Ukupna imovina umanjena za iznos svih obveza s osnove ulaganja	Naknada Banci skrbniku	Naknada Banci skrbniku
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.		

16 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 obračunava kako slijedi:

	2005.	2006.
Datum izlaza	Naknada za izlaz	Naknada za izlaz
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

17 Naknada Agenciji

U skladu sa regulativom, naknada se obračunava od strane Agencije na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda u iznosu od 0,03% godišnje. Naknadu snosi Društvo za upravljanje i ne naplaćuje se od Mirovinskog fonda. Na-

knada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

18 Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju transakcijske troškove i troškove namire Banke skrbnika, kao i troškove brokerskih provizija za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Troškove marketinga, prodaje i ostale troškove koje je generirao Mirovinski fond u ukupnom iznosu od 9.080 tisuća kuna (2005: 5.388 tisuća kuna) snosi Društvo za upravljanje u skladu sa zakonom i regulativom Agencije

19 Derivativni financijski instrumenti i trgovanje stranim valutama

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 nominalnog ili ugovorenog iznosa do 30% ukupne imovine Mirovinskog fonda te isključivo u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti te je mirovinski fond dobio odobrenje od strane 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 sklada OTC devizne forward ugovore ekonomske zaštite temeljem kojih kupuje kune i prodaje EUR-e, sa dospjelećem 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 2006. godine, 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 po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju se po fer vrijednosti.

20 Derivativni financijski instrumenti i trgovanje stranim valutama (nastavak)
Nominalna vrijednost

2006.	Preostala ročnost ugovorenog iznosa			Fer vrijednost	
	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Ukupno	Imovina	Obveze
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Devizni derivativi:					
OTC – devizni forward ugovori					
- kupnja kn/prodaja EUR	219.846	73.987	293.833	166	(1.090)
Otvorene transakcije kupoprodaje stranih valuta:					
- kupnja EUR/prodaja kn	5.582	0	5.582	0	(4)
Ukupno				166	(1.094)

Nominalna vrijednost

2005. (prepravljeno)	Preostala ročnost ugovorenog iznosa			Fer vrijednost	
	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Ukupno	Imovina	Obveze
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Devizni derivativi:					
OTC – devizni forward ugovori:					
- kupnja kn/prodaja EUR	0	228.749	228.749	3.093	0
Otvorene transakcije kupoprodaje stranih valuta:					
- kupnja EUR/prodaja kn	58.950	0	58.950	55	0
Ukupno				3.148	0

21 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Mirovinski fond drži različite derivativne i nederivativne financijske instrumente. Ulagачki portfelj Mirovinskog fonda uključuje kotirane dužničke i vlasničke vrijednosnice te ulaganja u strane i domaće investicijske fondove.

Ulagачke aktivnosti Mirovinskog fonda izlažu Mirovinski fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Mirovinski fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje Mirovinskim fondom kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja.

Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvaća potencijalne gubitke i dobitke i uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

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.

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

- kratkoročne dužničke vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske i Hrvatske narodne banke,
- dugoročne dužničke vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske, Hrvatske narodne banke i zemalja članica OECD-a,
- dugoročne municipalne dužničke vrijednosnice,
- dugoročne dužničke vrijednosnice društava kojima se trguje na Zagrebačkoj burzi i drugim organiziranim tržištima i tržištima zemalja članica OECD-a,
- vlasničke vrijednosnice izdane od strane društava registriranih u Republici Hrvatskoj i zemljama članicama OECD-a te zatvorene investicijske fondove uvrštene u službene kotacije u Republici Hrvatskoj i zemljama članicama OECD-a,
- otvorene domaće i inozemne investicijske fondove koji prije svega ulažu u vrijednosne papire izdane od društava registriranih u Republici Hrvatskoj i zemljama članicama OECD-a,
- trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske i blagajničke zapise Hrvatske narodne banke,
- druge kratkoročne vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj te zemljama članicama OECD-a,
- izvedene financijske instrumente (primarno termiske ugovore) u svrhu zaštite imovine Mirovinskog fonda,
- kratkoročni plasmani kod komercijalnih banaka i ugovori o ponovnoj kupnji.

Sukladno primjenjivim zakonima i regulativu, Mirovinski fond može držati na tekućem računu najviše do 5% ukupne imovine Mirovinskog fonda. Dodatno, Mirovinski fond može ulagati najviše do 15% ukupne imovine Mirovinskog fonda u inozemne vrijednosnice. Mirovinskom fondu je dozvoljeno sklapanje termičkih ugovora, do 30% ukupne imovine Mirovinskog fonda, isključivo u svrhu zaštite.

Imovina Mirovinskog fonda investirana je u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirala očekivani prihod te minimizirala očekivani rizik. Društvo za upravljanje nastoji ostvariti željeni prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijed-

nosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose u odnosu na prateći rizik. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi. Detalji o ulagačkom portfelju Mirovinskog fonda na datum bilance navedeni su u *Izvještaju o strukturi ulaganja Fonda*.

Priručnik i opseg financijskih instrumenata nepodmireni na datum bilance i politike upravljanja rizicima koje primjenjuje Mirovinski fond, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

Mirovinski fond može ulagati u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u stranim valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. 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 račun dobiti i gubitka i vrijednost Mirovinskog fonda.

Kao što je objašnjeno u bilješci 19, zakonska regulativa dozvoljava mirovinskim fondovima korištenje derivativa u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti. Tijekom srpnja 2005. godine, Mirovinski fond dobio je dopuštenje Agencije te je, nakon tog datuma, sklopio nekoliko deviznih forward ugovora s ciljem ekonomske zaštite njegove izloženosti tečajnom riziku koji proizlazi iz državnih dužničkih vrijednosnica denominiranih u EUR-ima.

Ukupna izloženost Mirovinskog fonda tečajnim fluktuacijama na dan bilance je bila kako slijedi:

	2005. '000 kn	2006. '000 kn
Imovina		
EUR	1.886.171	1.657.387
USD	47.677	115.043
CHF	3.902	0
GBP	2	0
HUF	0	37.902
	1.937.752	1.810.332
KN	1.784.136	3.213.441
Ukupno imovina	3.721.888	5.023.773
Obveze		
EUR	5	3.762
USD	0	4.074
	5	7.836
KN	22.266	18.240
Ukupno obveze	22.271	26.076
Neto imovina članova Mirovinskog fonda (kn)	3.699.617	4.997.697

Kamatni rizik

Financijska imovina Mirovinskog fonda uglavnom je kamatonosna. Mirovinski fond nema kamatonosne obveze. Sukladno tome, izloženost Mirovinskog fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i kamatonosne obveze dospjevaju u različito vrijeme i u različitim iznosima, je niska. No, Mirovinski fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum bilance, ulaganja Mirovinskog fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice koje nose fiksnu kamatnu stopu u iznosu od 4.153.530 tisuća kuna (2005: 3.207.065 tisuća kuna). Obzirom da je Mirovinski fond klasificirao sva svoja ulaganja kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoloživa za prodaju, kamatni rizik je minimiziran i odražava se kroz fer vrijednost.

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

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 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 vezanih uz indekse kada ovi fondovi ulazu u vlasničke vrijednosnice. Na dan 31. prosinca 2006. godine, ukupna vrijednost vlasničkih instrumenata i udjela u investicijskim fondovima vezanih uz indekse iznosi 504.776 tisuća kuna (2005: 408.671 tisuća kuna).

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Mirovinskom fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke prema Mirovinskom fondu ugrozilo bi likvidnost Mirovinskog fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Mirovinskog fonda na datum bilance od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum bilance, kako je prikazano u bilanci.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Mirovinski fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2006. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice, derivativni financijski instrumenti, plasmani kod banaka i ostala potraživanja.

Kreditni rizik iz dužničkih instrumenata uglavnom proizlazi iz 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.

Rizik koji se odnosi na nepodmirene transakcije smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje podmjerenja. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum bilance.

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 komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispunili svoje ugovorene obveze:

	2005. '000 kn	2005. %	2006. '000 kn	2006. %
Instrumenti s kreditnim rizikom				
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	3.146.905	84,56	4.062.311	80,85
Domaći rizik društava prema industriji				
- Prehrambena industrija	82.996	2,23	75.816	1,51
- Farmaceutika	29.693	0,80	0	0
- Bankarstvo	43.233	1,16	42.857	0,85
- Građevinarstvo	0	0	47.475	0,95
- Električna energija	0	0	24.948	0,50
- Distribucija	2.685	0,07	7.865	0,16
Domaći municipalni rizik	2.390	0,06	1.961	0,04
Ostala potraživanja	1.095	0,03	2.422	0,05
	3.308.997	88,91	4.265.655	84,91
Ostali instrumenti	412.891	11,09	758.118	15,09
Ukupno imovina	3.721.888	100	5.023.773	100

Cjenovni rizik

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

instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da su većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda po fer vrijednosti s promjenama u fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i Izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda, sve promjene tržišnih uvjeta imaju direktan utjecaj na dobitke i gubitke od instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ili na rezerve fer vrijednosti uključene unutar Izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje tijekom financiranja aktivnosti Mirovinskog fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospeljima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje 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 reokupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.

Rizik specifičnih instrumenata

Mirovinski fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi ekonomski zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budućni datum i mora biti namiren u novcu. Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženosti tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Mirovinski fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Mirovinskog fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranih nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

21 Fer vrijednost

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u bilješci 2: *Posebne računovodstvene politike*.

Na dan 31. prosinca 2006. godine, knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih vrijednosnica te udjela u investicijskim fondovima čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 4.973.349 tisuća kuna (2005: 3.674.304 tisuća kuna), a knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 2.110 tisuća kuna (2005: 2.685 tisuća kuna). Knjigovodstvena vrijednost derivativne financijske imovine i derivativnih financijskih obveza čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 166 tisuća kuna odnosno 1.090 tisuća kuna (2005: 3.093 tisuće kuna odnosno nula kuna).

22 Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezane stranke Društva za upravljanje i Mirovinskog fonda su dioničari Društva za upravljanje i njegovi direktni ili indirektni vlasnici sa udjelom iznad 5%, članovi Upravnog i Nadzornog odbora Društva za upravljanje i njihova bliža rodbina, ili drugi pojedinci koji imaju mogućnost utjecaja na odluke Upravljačkog društva i Mirovinskog fonda.

Tijekom 2006. i 2005. godine, Mirovinski fond nije ulazio u transakcije trgovanja s povezanim strankama, budući da Mirovinskom fondu nije dozvoljeno da ulazi u takve transakcije s povezanim strankama. Sva dogovaranja za troškove i stanja prema Društvu za upravljanje su navedena u relevantnim bilješkama uz financijske izvještaje.

Naknade od uplaćenih doprinosa i izlazne naknade nisu prikazane u računima Mirovinskog fonda iz razloga što se u istom trenutku odbijaju od iznosa uplaćenih od strane klijenata i one se prebacuju na Društvo za upravljanje. Društvo za upravljanje je primilo ukupno 6.579 tisuća kuna (2005: 6.312 tisuća kuna) od naknada od uplaćenih doprinosa i izlaznih naknada.

Sukladno članku 88. Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 49/99, 63/00, 103/03 i 177/04) te Pravilnika o informativnom prospektu mirovinskog fonda (NN br. 26/02), Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. objavljuje

INFORMATIVNI PROSPEKT RAIFFEISEN OBEZNOG MIROVINSKOG FONDA

s podacima zaključno na dan 31. prosinca 2006.

I. Podaci o mirovinskom fondu

1. Ime fonda

Raiffeisen obvezni mirovinski fond

2. Datum osnivanja fonda

8. studeni 2001.

3. Način obračuna naknada za mirovinsko društvo

a) **Uplatne naknade**
Društvo zaračunava ulaznu naknadu prema Statutu fonda i to odbitkom od uplaćenih doprinosa članova fonda u iznosu od 0,75% u 2003. godini, 0,7% u 2004. godini, 0,65% u 2005. godini, te 0,6% u 2006. i nakon 2006. godine.

b) Naknade za uspješnost

Izmjenama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 103/03), koje su stupile na snagu 4. srpnja 2003., ukinuta je naknada za uspješnost u poslovanju, te sukladno tome Društvo u 2006. godini nije obračunavalo naknadu za uspješnost.

c) Naknade za upravljanje imovinom fonda

Osnovica za izračun naknade za upravljanje je ukupna imovinska vrijednost obveznog mirovinskog fonda umanjena za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mirovinskom društvu jednom mjesečno. Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i odluci Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (NN br. 18/04), a na osnovu Statuta fonda i odluke Uprave Društva naknada je u 2006. godini iznosila 1,2% godišnje od osnovice.

d) Izlazne naknade

Izlazna naknada se naplaćuje kad član jednog obveznog fonda pristupi drugom obveznom fondu. U tom slučaju bivši fond obračunat će i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz. Naknade za izlaz, u postotku iznosa osobnog računa, iznosile su:

- 0,8% u prvoj godini članstva,
- 0,4% u drugoj godini članstva, te
- 0,2% u trećoj godini članstva.

4. Način obračuna naknade za banku skrbnika

Mirovinsko društvo dužno je izabrati jednu banku skrbnika kojoj će povjeriti imovinu mirovinskog fonda i s kojom će sklopiti ugovor o čuvanju imovine. Društvo je potpisalo ugovor o skrbništvu nad imovinom Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda sa Société Générale - Splitskom bankom d.d., Split, Rudera Boškovića 16.

Osnovica za izračun naknade za banku skrbnika je ukupna imovinska vrijednost fonda, umanjena za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja. Naknada banci skrbniku obračunava se dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno. Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i odluci Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (NN br. 18/06), a na osnovu Statuta fonda ugovoreni godišnji postotak naknade ovisi o osnovici na sljedeći način:

- do 2 milijarde kuna naknada iznosi 0,08%,
- od 2 milijarde kuna do 3 milijarde kuna naknada iznosi 0,07%,
- za iznos veći od 3 milijarde kuna naknada iznosi 0,06%.

5. Podaci o imovini i portfelju fonda

Investicijski ciljevi fonda

Investicijski ciljevi fonda su dugoročna sigurnost, primjeren prinos, zaštita članova fonda od eventualno mogućeg slabljenja kune, uz optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik.

Promjene u strukturi portfelja

Tijekom 2006. godine ulaganje imovine fonda bilo je konzervativno. U prosjeku je 81,20% imovine bilo uloženo u domaće državne i municipalne obveznice te 2,21% u domaće korporativne obveznice. Udio ulaganja u domaće i inozemne dionice i otvorene investicijske fondove koji pretežno ulažu u dionice iznosio je u prosjeku 11,58%.

Struktura ulaganja po vrstama imovine na dan 31. prosinca 2006.

POZICIJA	IZNOS (HRK)	UDJEL U UKUPNOJ IMOVINI FONDA
Kratkoročni vrijednosni papiri izdani od strane RH i HNB, bankovni depoziti i repo poslovi	39.011.219,19	0,78%
Komercijalni zapisi izdani od strane dioničkih društava registriranih u RH	2.110.116,56	0,04%
Dugoročne obveznice i drugi dugoročni dužnički vrijednosni papiri izdani od strane RH i HNB	4.062.312.462,44	80,77%
Dugoročne obveznice izdane od strane jedinica lokalne i područne samouprave	1.960.628,42	0,04%
Dugoročne obveznice izdane od strane dioničkih društava registriranih u RH	153.994.398,10	3,06%
Dionice izdane od dioničkih društava registriranih u RH i dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova	184.912.689,58	3,68%
Dionice izdane od strane inozemnih dioničkih društava i dionice inozemnih zatvorenih investicijskih fondova	37.902.117,46	0,75%
Udjeli domaćih i inozemnih otvorenih investicijskih fondova	532.266.953,75	10,58%
Novac na računu	3.679.692,10	0,07%
Ostalo	11.198.033,83	0,22%
Ukupna imovina	5.029.348.311,43	100,00%

6. Ulaganja koja čine 1% ili više od ukupne imovine fonda na dan 31. prosinca 2006.

POZICIJA	NAZIV IZDAVATELJA	KOLIČINA	POJEDINAČNA CIJENA (U KN)	VRIJEDNOST NA DATUM IZVJEŠTAJA	UDJEL U UKUPNOJ IMOVINI FONDA
HRRHMFO103A0 / RHMF-O-103A	Republika Hrvatska	1.257.100.000	1,0675	1.341.954.250,00	26,68%
HRRHMFO137A8 / RHMF-O-137A	Republika Hrvatska	521.900.000	0,9881	515.700.871,80	10,25%
HRRHMFO142A8 / RHMF-O-142A	Republika Hrvatska	165.000.000	7,7895	1.285.260.636,08	25,56%
HRRHMFO15CA8 / RHMF-O-15CA	Republika Hrvatska	824.658.629	1,0354	853.824.330,73	16,98%
XS0275181096 / AGROKOR 2011	Agrokor d.d.	7.500.000	7,5302	56.476.327,81	1,12%
HRPODRRA0004 / PODR-R-A	Podravka d.d.	172.114	471,7862	81.201.010,03	1,61%
HRINAORA0007 / INA-R-A	Ina d.d.	21.140	2.296,1604	48.540.830,86	0,97%
US45325E2019 / INA GDR	Ina d.d.	17.772	2.315,0364	41.142.827,17	0,82%
HRPBZIUQTF9 / PBZ EQUITY d.o.o.	PBZ Invest d.o.o.	482.091.5605	157,7600	76.054.764,58	1,51%
HRPBZIUGLBF3 / PBZ GLOBAL d.o.o.	PBZ Invest d.o.o.	385.674.8933	149,3900	57.615.972,31	1,15%
FR0007052782 / LYXOR ETF CAC 40	Lyxor International Asset Management	138.000	408,3865	56.357.337,49	1,12%
US4642862027 / ISHARES MSCI AUSTRIA	iShares, Inc.	350.000	206,3451	72.220.768,55	1,44%

7. **Izračun vrijednosti obračunske jedinice i način prijenosa računa člana iz jednog fonda u drugi**
Uplaćeni doprinosi u mirovinski fond, kao i preneseni računi u fond, preračunavaju se u obračunske jedinice. Za potrebe vrednovanja, svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udjel u neto ukupnoj imovini mirovinskog fonda. Ukupna vrijednost svih obračunskih jedinica mirovinskog fonda uvijek će biti jednaka ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti fonda, izračunatoj u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Uplaćeni doprinosi i preneseni osobni računi preračunavaju se u obračunske jedinice svaki radni dan.

Osiguranik može promijeniti članstvo u obveznom mirovinskom fondu samo osobnom prijavom Središnjem registru osiguranika (REGOS-U). Osiguranik potvrđuje prelazak u novi obvezni mirovinski fond potpisivanjem Obrascu prijave osiguranika u obvezni mirovinski fond. Ukupan iznos sredstava na osobnom računu osiguranika u bivšem fondu određuje se množenjem broja obračunskih jedinica s vrijednošću obračunske jedinice bivšeg fonda na zadnji dan članstva u bivšem fondu. Mirovinsko društvo koje upravlja bivšim fondom doznaje na prolazni račun REGOS-a sredstva osiguranika, koji izlazi iz dotičnog fonda, trećeg radnog dana nakon za primijene obavijesti REGOS-a.

REGOS s prolaznog računa novom fondu proslijeđuje sredstva osiguranika umanjena za naknadu za izlaz. Iznos naknade, sukladno odredbama članka 43. Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, izračunava REGOS. Broj obračunskih jedinica koji se bilježi na osobnom računu osiguranika u novom fondu izračunava se dijeljenjem iznosa sredstava osiguranika s vrijednošću obračunske jedinice novog fonda na dan kada osiguranik postaje član u novom fondu. REGOS proslijeđuje naknadu za izlaz društvu koje upravlja bivšim fondom. REGOS jedan primjerak prijave osiguranika proslijeđuje mirovinskom društvu koje upravlja novim fondom.

Vrijednost obračunske jedinice fonda na dan 29. prosinca 2006. (HRK)	143.6321
--	----------

8. Iscrpan opis poreznog statusa mirovinskog fonda

Obvezni mirovinski fond je posebna vrsta fonda, odnosno zasebna imovina bez pravne osobnosti u vlasništvu njegovih članova, koji se osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguravanja isplate mirovina članovima tog fonda.

Budući da obvezni mirovinski fond nije pravna osoba, nije niti porezni obveznik.

9. Način izračuna rezultata poslovanja fonda, a posebno definiranje pojmova referentni prinos, zajamčeni prinos i realni prinos

9.1. Prinos mirovinskog fonda

Neto imovinska vrijednost mirovinskog fonda izračunava se na svaki dan vrednovanja i o tome se odmah izvješćuje Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA). Svakog dana vrednovanja također se izračunava vrijednost obračunske jedinice. Izračun neto imovinske vrijednosti i vrijednosti obračunske jedinice obavlja

banka skrbnik, a revidira ih nezavisni revizor koji nije povezana osoba s mirovinskim fondom, mirovinskim društvom ili bankom skrbnikom.

Mirovinsko društvo koje upravlja mirovinskim fondom i koje je primalo doprinose najmanje 12 mjeseci na kraju zadnjeg mjeseca svakog tromjesečja odredit će prinos za posljednjih 12 mjeseci. Prinos je obvezno odmah prijaviti Agenciji. Prinos mirovinskog fonda je postotna razlika između vrijednosti obračunske jedinice na zadnji radni dan zadnjeg mjeseca tekućeg tromjesečja i vrijednosti te jedinice na zadnji radni dan prije 12 mjeseci.

Vrijednost obračunske jedinice na dan 29. prosinca 2006. (HRK)	143.6321
Neto imovinska vrijednost fonda 29. prosinca 2006. (HRK)	4.998.103.915,40
Broj izdanih obračunskih jedinica 29. prosinca 2006.	34.797.961.79335278
Nominalni prinos fonda u 2006. godini	3,9329%
Inflacija (XII/2005. – XII/2006.)	2,0%
Realni prinos fonda za 2006. godinu	1,8950%

9.2. Realni prinos mirovinskog fonda

Stopa realnog prinosa mirovinskog fonda određuje se na način da se nominalni godišnji prinos mirovinskog fonda korigira s kretanjem indeksa potrošačkih cijena:

$$R_{\text{realni}} = \frac{100 + R_{\text{nom}}}{100 + I} \cdot 100 - 100$$

U 2006. godini indeks potrošačkih cijena iznosio je 2,0%. Realni prinos fonda za 2006. godinu iznosi 1,8950%.

9.3. Referentni prinos

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, stopa referentnog prinosa obveznih mirovinskih fondova za 2006. godinu utvrđuje se u visini ponderirane aritmetičke sredine godišnjih stopa prinosa svih obveznih mirovinskih fondova utvrđenih za razdoblje poslovanja u 2004., 2005. i 2006. godini umanjenoj za 2 (dva) postotna boda. Ponder predstavlja udjel neto imovinske vrijednosti pojedinog fonda u ukupnoj neto imovinskoj vrijednosti svih obveznih mirovinskih fondova na zadnji radni dan u kalendarskoj godini.

Prema odluci Agencije o referentnom prinosu, on iznosi za 2006. godinu 4,7283%.

9.4. Zajamčeni prinos

Svakom članu obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos u visini jedne trećine referentnog prinosa, utvrđenog od strane Agencije, a najviše do visine eskontne stope Hrvatske narodne banke, ukoliko je referentni prinos pozitivan u razdoblju od prethodne tri kalendarske godine.

Svakom članu obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos u visini trostrukoga referentnog prinosa utvrđenog od strane Agencije, ukoliko je referentni prinos negativan u razdoblju od prethodne tri kalendarske godine.

S obzirom da je referentni prinos u 2006. godini bio pozitivan, zajamčeni prinos za 2006. godinu iznosi 1,5761%.

Ukoliko je prinos obveznoga mirovinskog fonda manji od zajamčenog prinosa, na osobne račune članova fonda uplatit će se razlika do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa, a ako to nije dovoljno iz temeljnog kapitala mirovinskog društva do najviše 20% temeljnog kapitala društva godišnje, a preostali iznos iz državnog proračuna.

S obzirom da je u 2006. godini nominalni prinos fonda iznosio 3,9329%, Društvo nije imalo obvezu plaćanja zajamčenog prinosa.

10. Prikaz stope prometa i volumena fonda s posebnim obrazloženjem

Ukupna neto uplata doprinosa na račun fonda u 2006. godini iznosila je 1.119.800.348,53 kuna.

Neto imovinska vrijednost fonda 31. prosinca 2006. iznosila je 4.997.696.507,07 kuna. Prosječna neto imovinska vrijednost fonda u 2006. godini iznosila je 4.344.798.810,63 kuna.

U razdoblju od 1. siječnja 2006. do 31. prosinca 2006. Društvo je u ime i za račun fonda obavilo ukupno:

- 7.536.752.547,26 kuna transakcija prodaja vrijednosnih papira,
- 7.938.894.556,45 kuna transakcija kupnji vrijednosnih papira.

Koeficijent obrta sredstava fonda (omjer vrijednosti ukupno obavijenih svih transakcija i prosječne neto imovinske vrijednosti fonda) u 2006. godini iznosio je 3,56.

11. Statut fonda

Statut fonda nalazi se u prilogu ovog prospekta.

12. Financijska izvješća

Društvo je obvezno izraditi i dostavljati Agenciji tromjesečna, polugodišnja, devetomjesečna i godišnja financijska izvješća društva i fonda. Godišnja financijska izvješća moraju biti revidirana od strane nezavisnog ovlaštenog revizora. Navedena izvješća društvo je obvezno objaviti u jednim dnevnim novinama koje se distribuiraju na području cijele Republike Hrvatske, te dostaviti bez naplate svakoj osobi na njen zahtjev. Financijska izvješća za 2006. godinu objavit će se u jednim dnevnim novinama do 31. ožujka 2007.

II. Podaci o mirovinskom društvu

1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., Zagreb, Magazinska 69.

2. Uprava i Nadzorni odbor

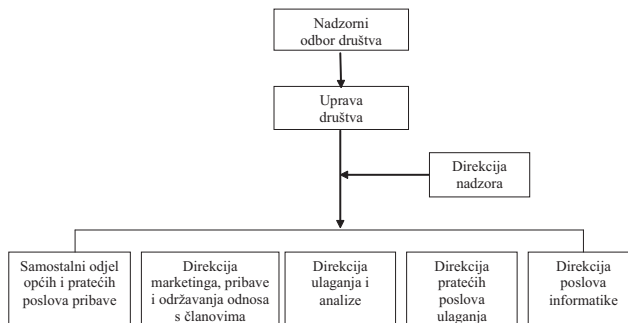
Imena i dužnosti članova Uprave i Nadzornog odbora mirovinskog društva su:

Damir Grbavac, predsjednik Uprave
dr. sc. Srećko Zganec, član Uprave

dipl. iur. Branko Dević, predsjednik Nadzornog odbora
mr. Anton Starčević, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Anita Mimica, član Nadzornog odbora
mr. Werner Niepel, član Nadzornog odbora
mr. Harald F. Seisenbacher, član Nadzornog odbora

Do 4. srpnja 2006. godine član Nadzornog odbora Društva bio je dr. Mathias Bauer.

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 portfeljem 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 poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine.

Savjetnik za ulaganje imovine fonda na stranici financijskih 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 revizor Društva je revizorska kuća KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Ivana Lučića 2a, 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 H.F. Seisenbachera 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 poslovati 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 terminske poslove

Izmjenama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima od 4. srpnja 2003. Društvo može u ime i za račun mirovinskog fonda koristiti terminske ugovore 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 terminskih ugovora u svrhu zaštite imovine i obveza fonda.

U 2006. 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 terminskih ugovora 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 poštivanje zakonskih i internih ograničenja ulaganja u terminske ugovore te pratiti postupke upravljanja rizicima radi zaštite interesa članova fonda.

III Podaci o Banci skrbniku

1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište

Société Générale - Splitska banka d.d., Split, Ruđera Boškovića 36.

2. Djelatnost banke skrbnika

Obavljanje bankarskih i skrbničkih poslova.

3. Iznos temeljnog kapitala

Upisani temeljni kapital Société Générale - Splitske banke d.d. iznosi 491.425.800,00 kuna.

4. Način obavljanja skrbničkih poslova u inozemstvu

Svi vrijednosni papiri kupljeni na inozemnim financijskim tržištima bit će pohranjeni kod Société Générale - 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 osiguravatelja,
- 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, Miramarska 24b.

2. Središnji registar osiguravatelja (REGOS)

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

Središnji registar osiguravatelja 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 osiguravatelja 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 osiguravatelja 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 izmijenjen 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.

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

II Ime fonda

Članak 2.

Fond će poslovati 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 osiguravatelja.

Dokument o udjelu je dokaz o vlasništvu u mirovinskom fondu.

Sredstva Fonda ulagati 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 poslovati 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 terminske ugovore 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 pojedini 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 pojedini 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 izdavaatelja ili ukupno u vrijednosne papire dvaju ili više izdavaatelja 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 ovog 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 antikvitete, 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.

Usklađivanje 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.

Društvu 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.
- Društvu je zabranjeno kupovanje imovine od bilo koje pravne ili fizičke osobe navedene u prethodnom stavku ovog članka, te davanje kredita ili jamstava bilo kojoj pravnoj ili fizičkoj osobi navedenoj u prethodnom stavku ovog članka.

Društvu je zabranjeno stjecanje, transfer i prodaja imovine uz posredovanje povezane osobe.

Društvo može prenijeti ovlast 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.

Rad pokriva 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 odgode 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 pisano informaciju o istom.

X Poslovna godina

Članak 11.

Poslovnim 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, devetomjesečno 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 uneseni u svako godišnje financijsko izvješće.

Društvo će za Fond dostaviti Agenciji godišnja, polugodišnja, devetomjesečna 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. devetomjesečna 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 dnevним 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.

Poslovnim 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 poslovnim tajnom.

Poslovnim tajnom u Društvu i Fondu smatraju se naročito sljedeći podaci:

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

Članak 17.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora, 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 izmjenjive 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