

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

**Financijski izvještaji za godinu
zaključno sa 31. prosincem 2009.
zajedno s izvještajem neovisnog
revizora**

Sadržaj

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izveštaj o financijskom položaju	4
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	5
Izveštaj o novčanim tokovima	6-7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-41

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (u daljnjem tekstu "Društvo"), kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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


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

Potpisali u ime Društva dana 1. ožujka 2010. godine:

Damir Grbavac



predsjednik Uprave

 Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
za upravljanje obveznim mirovinskim
fondom d.d. Zagreb 4

Srećko Žganec



član Uprave

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

Magazinska 69

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izveštaj neovisnog revizora

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

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (u nastavku: "Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2009. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinit i fer pregled, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2009. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčanih tokova za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

1. ožujka 2010. godine

Deloitte d.o.o.


Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor



Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Na dan 31. prosinca 2009. godine
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

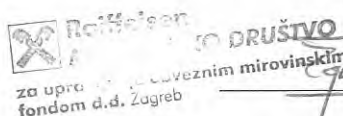
	Bilješke	2009.	2008.
Prihodi od upravljanja fondom	4	73.652	65.768
Rashodi od upravljanja fondom	5	(4.864)	(16.038)
Neto dobit od upravljanja fondom		68.788	49.730
Ostali prihodi od poslovanja	6	287	277
Rashodi od poslovanja	7	(16.995)	(17.382)
Dobit od redovnog poslovanja		52.080	32.625
Financijski prihodi	8	10.129	9.760
Financijski rashodi	8	(11)	(3.235)
Neto financijski prihodi		10.118	6.525
Dobit prije oporezivanja		62.198	39.150
Porez na dobit	9	(12.452)	(7.850)
Dobit tekuće godine		49.746	31.300
Ostala sveobuhvatna dobit			
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju		50	-
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine		50	-
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT TEKUĆE GODINE		49.796	31.300

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 41 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 1. ožujka 2010. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave



Srećko Žganec

član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2009. godine
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2009.	2008.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	2.679	1.815
Nematerijalna imovina	11	247	350
Financijska imovina	12	101.300	98.557
Odgođena porezna imovina	13	61	140
Ukupno dugotrajna imovina		104.287	100.862
Kratkotrajna imovina			
Financijska imovina	12	62.232	51.945
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	14	6.860	7.226
Ostala imovina	15	65	34
Novac i novčani ekvivalenti	16	8.505	275
Ukupno kratkotrajna imovina		77.662	59.480
Ukupno imovina		181.949	160.342
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	17	110.000	110.000
Statutarne rezerve		5.500	4.854
Neto dobit od revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju		50	
Zadržana dobit		49.334	42.234
Ukupna glavnica		164.884	157.088
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	18	376	501
Porez na dobit		4.741	-
Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire	19	8.440	-
Ostale obveze	20	3.508	2.753
Ukupne kratkoročne obveze		17.065	3.254
Ukupno kapital, rezerve i obveze		181.949	160.342

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 41 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 1. ožujka 2010. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave



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

Srećko Žganec

član Uprave

Izveštaj o promjenama glavnice
 Na dan 31. prosinca 2009. godine
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)


	Upisani kapital	Statutarne rezerve	Rezerva iz revalorizacije ulaganja	Zadržana dobit / (Akumulirani gubici)	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2008.	110.000	1.473	-	64.315	175.788
Dobit tekuće godine	-	-	-	31.300	31.300
Prijenos u statutarne rezerve	-	3.381	-	(3.381)	-
Isplata dividende	-	-	-	(50.000)	(50.000)
Na dan 31. prosinca 2008.	110.000	4.854	-	42.234	157.088
Isplata dividende	-	-	-	(42.000)	(42.000)
Prijenos u statutarne rezerve	-	646	-	(646)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	49.746	49.746
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	-	50	-	50
Na dan 31. prosinca 2009.	110.000	5.000	50	49.334	164.884

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 41 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 1. ožujka 2010. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave

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

Srećko Žganec

član Uprave

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2009.	2008.
<i>Bilješke</i>		
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		
Primici od naknade za upravljanje	61.314	57.061
Primici od ulaznih naknada	11.186	8.861
Primici od izlaznih naknada	3	170
Izdaci za marketing	(1.068)	(3.048)
Izdaci za stjecanje članova	(423)	(9.479)
Izdaci plaćeni ostalim dobavljačima	(11.250)	(14.801)
Izdaci plaćeni djelatnicima	(6.919)	(7.645)
Ostali neto primici / (izdaci)	-	-
Novac ostvaren redovnim poslovanjem	52.843	31.119
Izdaci za kamate	(18)	(20)
Primici od kamata	(6.238)	(12.662)
Neto novčani primici iz poslovnih aktivnosti	46.587	18.437
Novčani tokovi od ulagačkih aktivnosti		
Izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(1.706)	(1.289)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Primici od prodaje dužničkih vrijednosnih papira	30.047	74.194
Izdaci za kupnju dužničkih vrijednosnih papira	(50.176)	(76.700)
Primici od depozita kod banaka	370.360	221.744
Izdaci od depozita kod banaka	(354.178)	(197.747)
Primici od kamata	9.278	10.777
Neto primici / (izdaci) iz ulagačkih aktivnosti	3.625	30.979
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		
Primici temeljem dopuštenih prekoračenja	358	30.952
Izdaci temeljem dopuštenih prekoračenja	(358)	(30.952)
Isplata dividende	(42.000)	(50.000)
Neto novčani izdaci iz financijskih aktivnosti	(42.000)	(50.000)

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 41 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)


		2009.	2008.
	<i>Bilješka</i>		
Učinak tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		18	10
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		8.230	(574)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	16	275	849
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	16	8.505	275

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 8 do 41 su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 1. ožujka 2010. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave

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

Srećko Žganec

član Uprave

1. OPĆI PODACI

Izvještajni subjekt

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo") je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Magazinska 69. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Na dan 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. godine Društvo je upravljalo Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond").

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

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove sastavljanja

Izjava o usklađenosti

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

Financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 1. ožujka 2010. godine za podnošenje Nadzornom odboru.

Osnova sastavljanja

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

Korištenje procjena i prosudbi

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

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

Prosudbe uprave o primjeni važećih standarda koji imaju značajne utjecaje na financijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedeni su u bilješci 3.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Osnove sastavljanja (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisućicu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 7,306199 kuna za 1 euro (2008. god.: 7,324425 kuna).

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

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

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

Standardi i tumačenja koji utječu na financijske izvještaje

- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 22. svibnja 2008. (MRS 1, MSFI 5, MRS 8, MRS 10, MRS 16, MRS 19, MRS 20, MRS 23, MRS 27, MRS 28, MRS 29, MRS 31, MRS 34, MRS 36, MRS 38, MRS 39, MRS 40, MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- MRS 1 (prerađen) „Prezentiranje financijskih izvještaja” – Prerađeno prezentiranje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),

Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje

- MSFI 8 „Poslovni segmenti” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- Izmjene i dopune MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju” i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje” – dorada podataka koji se objavljuju o financijskim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva” i MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” – trošak ulaganja u ovisni, zajednički kontrolirani ili pridruženi subjekt (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje” i MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja” – financijski instrumenti s prodajnom opcijom i obveze temeljem likvidacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- MRS 23 (prerađen) „Troškovi posudbe” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje (nastavak)

- Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica” – uvjeti za stjecanje prava i otkazivanje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- Izmjene i dopune IFRIC-a 9 „Ponovna procjena ugrađenih izvedenica” i MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” – ugrađeni izvedeni instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja završavaju na dan ili nakon 30. lipnja 2009.),
- IFRIC 13 „Programi očuvanja lojalnosti kupaca” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2008.),
- IFRIC 15 „Ugovori o izgradnji nekretnina” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- IFRIC 16 „Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. listopada 2008.),

Izdani i još ne usvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- MSFI 9 „Financijski instrumenti” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva” – dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva” – ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 „Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica” – transakcije isplate s temelja dionica Grupe namirom u novcu (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana” – pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje” – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” – prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Izdani i još ne usvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (veći dio se primjenjuje na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 – Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“ (na snazi za prijenos imovine s kupaca primljene na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- IFRIC 19 „Namirenje obveza glavnničkim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

Subjekt je izabrao da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje subjekta u razdoblju njihove prve primjene.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od upravljanja fondom

Prihod iz upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond"). Ove naknade uključuju ulaznu naknadu, naknadu za upravljanje Mirovinskim fondom te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad su zarađeni.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja Mirovinskim fondom i rashodi poslovanja nastali u Mirovinskom fondu, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o mirovinskom osiguranju i Pravilniku koji je objavila Agencija.

Financijski prihodi i rashodi

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

Strane valute

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

Oporezivanje

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

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

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

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi poslovnog najma

Plaćanja temeljem poslovnog najma se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ravnomjerno tijekom razdoblja predmetnog najma. Primljeni poticaji za najam se priznaju kao sastavni dio ukupnih troškova najma tijekom razdoblja najma.

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

	2009.	2008.
Uredski namještaj	4 godine	4 godine
Oprema	4-10 godina	4-10 godina
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ulaganja na tuđim sredstvima	3 godine	3 godine

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nematerijalna imovina

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

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

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

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

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

	2009.	2008.
Software	5 godina	5 godina

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

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

b) Ulaganja koja se drže do dospijea

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

c) Zajmovi i potraživanja

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

d) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja se vodi kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao (a) zajmovi i potraživanja, (b) ulaganja koja se drže do dospijea ili (c) financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

e) Ostale financijske obveze

Ostale 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 postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

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

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

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

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

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

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

Nakon početnog mjerenja, financijska imovina raspoloživa za prodaju vodi se po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i akumuliraju u pričuvu iz revalorizacije ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata obračunatih metodom efektivne kamatne stope i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se priznaju u dobit ili gubitak. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno knjižen na pričuvu iz revalorizacije ulaganja se prenosi u dobit ili gubitak.

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Društvo za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja primjenjuje metodu prvi-ulaz prvi-izlaz (FIFO metoda).

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

Novac i novčani ekvivalenti

Novac 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 te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne radi ulaganja ili drugih razloga.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Dividende

Dividende se priznaju nakon što su izglasane na Skupštini Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

Dobit preostala nakon raspodjele se prenosi u rezerve, sukladno odluci Glavne skupštine.

Zakonska pričuva formira se u skladu s hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima, koji nalaže da se svake godine 5% dobiti tekuće godine izdvaja u rezervu dok ona ne dosegne 5% visine temeljnog kapitala. Zakonska rezerva, koja iznosi do 5% temeljnog kapitala, može se iskoristiti za pokriće gubitaka tekuće godine i prethodnih godina.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

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

a) Porez na dobit

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

b) Gubici od umanjenja vrijednosti dugotrajnih zajmova i potraživanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. Prihod od upravljanja fondom

	2009.	2008.
Naknada za upravljanje	62.463	56.736
Ulazna naknada	11.186	8.861
Izlazne naknade	3	171
	<hr/>	<hr/>
	73.652	65.768
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje, koja trenutno iznosi 0,80% godišnje (u 2008. god: 0,85%). Naknada za upravljanje obračunava se dnevno na osnovu ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za obveze od ulaganja. Naknada se Društvu plaća mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

Ulazne naknade

U prve dvije godine upravljanja Mirovinskim fondom (počevši od 2002. godine), Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu u visini 0,75% uplaćenih doprinosa u Mirovinski fond. U idućim godinama, naknada je smanjivana za 0,05 postotnih bodova godišnje, sve dok u 2006. godini nije dosegla razinu od 0,6% godišnje. U 2008. godini, Društvo je promijenilo iznos ulazne naknade, koja je do 21. listopada 2008. godine bila 0,6%, a od 22. listopada 2008. godine u visini do 0,8%. Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Mirovinskog fonda. Budući da se naknada usteže izravno od dnevnih uplata članova u Mirovinski fond i da ju Društvo prenosi u Središnji registar osiguranika ("REGOS"), ona se u Mirovinskom fondu ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda priznaju umanjeni za iznos naknade.

Izlazne naknade

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

	2009. Stopa izlazne naknade	2008. Stopa izlazne naknade
<i>Vrijeme izlaska iz Mirovinskog fonda</i>		
U prvoj godini članstva	0,8%	0,8%
U drugoj godini članstva	0,4%	0,4%
U trećoj godini članstva	0,2%	0,2%
Izlaz nakon treće godine	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. Rashodi od upravljanja fondom

	2009.	2008.
Troškovi prodaje	-	9.976
Troškovi marketinga	1.067	3.101
Troškovi financijskog savjetovanja	1.101	1.083
Troškovi Agencije (HANFA)	2.357	1.525
Troškovi REGOS-a	339	353
	<u>4.864</u>	<u>16.038</u>

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

Troškovi prodaje se odnose na naknade agentima, pravnim i fizičkim osobama, za pribavljanje novih članova Mirovinskog fonda. Temeljem odluke Agencije, od listopada 2008. godine Društvu nije dozvoljeno plaćati naknade pojedincima i pravnim osobama za pribavljanje novih članova.

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2009. godine iznosile 274 tisuća kuna (u 2008. god.: 275 tisuća kuna).

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

Troškovi Agencije obuhvaćaju naknade obračunate na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda po stopi od 0,03% godišnje i snosi ih Društvo te se ne prefakturiravaju Mirovinskom fondu. Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno. Agencija je donijela odluku kojom je Društvo izuzela od obveze plaćanja naknade od 1. siječnja do 31. ožujka 2008. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. Ostali prihodi od poslovanja

	2009.	2008.
Prihodi od ukidanja obveza	110	100
Prihodi od IT usluga	169	169
Ostali poslovni prihodi	8	8
	<u>287</u>	<u>277</u>

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

7. Rashodi od poslovanja

	2009.	2008.
Troškovi osoblja	8.008	7.734
Troškovi usluga	2.888	3.079
Troškovi zakupa	1.266	1.317
Amortizacija	943	808
Računovodstvene usluge i usluge upravljanja ljudskim resursima	871	871
Troškovi materijala	690	753
Porezi i doprinosi	393	521
Savjetodavne usluge	444	424
IT usluge	366	413
Ostali troškovi poslovanja	1.126	1.462
	<u>16.995</u>	<u>17.382</u>

Troškovi osoblja uključuju 269 tisuća kuna (u 2008. god.: 303 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na kraju 2009. godine Društvo je zapošljavalo 25 djelatnika (2008. god.: 25 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 2.190 tisuća kuna (u 2008. god.: 1.057 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2009. i 2008. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. Neto financijski prihod

	2009.	2008.
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihodi od kamata na depozite u bankama	5.601	5.606
Prihodi od kamata na žiro račun	6	12
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	3.404	4.023
Neto dobit od revalorizacije financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	668	-
Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		
- dužnički vrijednosni papiri	397	-
Neto dobit od preračunavanja monetarne imovine i monetarnih obveza	53	119
	<hr/>	<hr/>
	10.129	9.760
	<hr/>	<hr/>
<i>Financijski rashodi</i>		
Rashodi od kamata na bankovne kredite	(11)	(33)
Neto gubici od revalorizacije financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(165)
Neto gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(3.037)
	<hr/>	<hr/>
	(11)	(3.235)
	<hr/>	<hr/>
Neto financijski prihod	10.118	6.525
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. Porez na dobit

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

<i>Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka</i>	2009.	2008.
Tekući porezi	(12.373)	(6.981)
Odgođeni porezni rashod	(79)	(869)
	<u>(12.452)</u>	<u>(7.850)</u>
<i>Usklađenje poreznog rashoda</i>	2009.	2008.
Dobit prije poreza	<u>62.198</u>	<u>39.150</u>
Porez na dobit po stopi od 20%	(12.440)	(7.830)
Porezno nepriznati rashodi	(17)	(29)
Porezni odbici	5	9
	<u>(12.452)</u>	<u>(7.850)</u>
Porezni rashod	<u>(12.452)</u>	<u>(7.850)</u>
	%	%
Efektivna porezna stopa	<u>20,02</u>	<u>20,05</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. Nekretnine, postrojenja i oprema

2009.	Uredski namještaj u tis. kn	Oprema u tis. kn	Motorna vozila u tis. kn	Ulaganja na tuđim sredstvima u tis. kn	Ukupno u tis. kn
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2009.	313	5.059	37	229	5.638
Povećanja	10	1.642	-	-	1.652
Otpisi	(16)	(1.596)	-	(226)	(1.838)
Smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2009.	307	5.105	37	3	5.452
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2009.	294	3.297	4	228	3.823
Trošak tekuće godine	13	767	7	1	788
Otpisi	(16)	(1.596)	-	(226)	1.838
Smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2009.	291	2.468	11	3	2.773
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2009.	19	1.762	33	1	1.815
Na dan 31. prosinca 2009.	16	2.636	26	1	2.679

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

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

2008.	Uredski namještaj u tis. kn	Oprema u tis. kn	Motorna vozila u tis. kn	Ulaganja na tuđim sredstvima u tis. kn	Ukupno u tis. kn
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2008.	306	4.056	-	229	4.591
Povećanja	7	1.003	37	-	1.047
Otpisi	-	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2008.	313	5.059	37	229	5.638
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2008.	287	2.700	-	227	3.214
Trošak tekuće godine	7	597	4	1	609
Otpisi	-	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2008.	294	3.297	4	228	3.823
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2008.	19	1.356	-	3	1.377
Na dan 31. prosinca 2008.	19	1.762	33	1	1.815

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. Nematerijalna imovina

	Software
2009.	
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2009.	2.822
Povećanja	52
Otpisi	(315)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2009.	2.559
	<hr/> <hr/>
Ispravak vrijednosti	
Na dan 1. siječnja 2009.	2.472
Trošak tekuće godine	155
Otpisi	(315)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2009.	2.312
	<hr/> <hr/>
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2009.	350
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2009.	247
	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. Nematerijalna imovina (nastavak)

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. Financijska imovina

	2009.	2008.
Dugotrajna financijska imovina		
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- jamstveni polog, denominiran u kunama	48.997	46.644
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	152	144
<i>Dužnički vrijednosni papiri u posjedu do dospjeća</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Republike Hrvatske	52.151	51.769
	<u>101.300</u>	<u>98.557</u>
Kratkotrajna financijska imovina		
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Republike Hrvatske	-	5.173
- trezorski zapisi Ministarstva financija	33.285	24.272
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- kunski depoziti u bankama, denominirani u HRK	3.500	22.500
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri	25.447	-
	<u>62.232</u>	<u>51.945</u>

Na dan 31. prosinca 2009. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 48.977 tisuća kuna (u 2008. god.: 46.644 tisuće kuna kod Societe Generale Splitska banka d.d.) se odnosi na oročene depozite kod Hypo Alpe-Adria Bank d.d., skrbničke banke Mirovinskog fonda, po prosječnoj kamatnoj stopi na dan 31. prosinca 2009. godine od 7.75% godišnje (u 2008. god.: 6,85%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročni depoziti dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda depozita je dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava HANFA.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. Financijska imovina (nastavak)

Ostali jamstveni polozi odnose se na beskamratne pologe za najam motornih vozila koja su predmetom operativnog najma. Ostali jamstveni polozi odnose se na oročene pologe koji dospijevaju u roku od četiri do sedam godina kod društva Raiffeisen Leasing d.o.o.i beskamratni su.

Dužnički vrijednosni papiri koji se drže do dospijeca uključuju hrvatsku državnu obveznicu nominalne vrijednosti 55 milijuna kuna, s kuponskom kamatnom stopom od 5,25% godišnje i dospijecom u prosincu 2015. godine.

Bankovni depozit obnosi se na kunski depozit kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb u vrijednosti 3,5 milijuna kuna, na koje se obračunava fiksna kamata po stopi od 8,8% godišnje s dospijecom u travnju 2010. god.

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

	Kuponska stopa	Efektivna kamatna stopa	2009.	2008.
	%	%		
<i>Trezorski zapisi, denominirani u eurima</i>				
Ministarstvo financija, RHMF-T-951E	-	7,95	-	14.969
Ministarstvo financija, RHMF-T-030E	-	7,80	13.985	-
Ministarstvo financija, RHMF-T-031E	-	7,80	4.189	-
			<u>18.174</u>	<u>14.969</u>
<i>Obveznice i trezorski zapisi, denominirani u kunama</i>				
Ministarstvo financija, veljača 2017.	4,750	6,43	13.577	-
Ministarstvo financija, prosinac 2015.	5,250	6,28	11.870	5.173
Ministarstvo financija, RHMF-T-951A	-	7,95	-	9.303
Ministarstvo financija, RHMF-T-044A	-	7,00	10.386	-
Ministarstvo financija, RHMF-T-049A	-	6,20	4.725	-
			<u>40.558</u>	<u>14.476</u>
			<u>58.732</u>	<u>29.445</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. Odgođena porezna imovina

Priznata odgođena porezna imovina

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

	2009.	2008.	Na teret računa dobiti i gubitka 2009.	Na teret računa dobiti i gubitka 2008.
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nerealizirani gubici)	-	60	(60)	(871)
Ostale obveze (rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore)	61	80	(19)	2
Odgođena porezna imovina	61	140	(79)	(869)

14. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	2009.	2008.
Potraživanja od Mirovinskog fonda po naknadi za upravljanje	5.989	4.840
Obračunata kamata:		
- po dužničkim vrijednosnim papirima	441	139
- po depozitima	424	813
- po žiro računu	2	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	-	1.394
Ostala potraživanja	4	40
	6.860	7.226

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. Ostala imovina

	2009.	2008.
	<u> </u>	<u> </u>
Dani predujmovi i plaćeni troškovi budućeg razdoblja	65	34
	<u> </u>	<u> </u>

16. Novac i novčani ekvivalenti

	2009.	2008.
	<u> </u>	<u> </u>
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8.499	268
Stanje na tekućim računima kod drugih banaka	1	-
Novac u blagajni	5	7
	<u> </u>	<u> </u>
	8.505	275
	<u> </u>	<u> </u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. Upisani kapital

	2009.	2008.
Upisani kapital	110.000	110.000

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom osnovano je kao dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Hrvatska. Društvo je u 100% vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (2004. god.: 100%). Krajnje matično društvo je Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG ("RZB"), banka registrirana u Austriji.

Na dan 31. prosinca 2009. godine, upisani kapital društva se sastoji od 110.000 tisuća kuna (2008. god.: 110.000 tisuća kuna) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 110.000 tisuća kuna (2008.god.: 110.000 tisuća kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 1.000 kuna (2008. god.: 1.000 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

Dividende

U 2009. godini je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 381,85 kuna po dionici, što ukupno iznosi 42 milijuna kuna.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravlja kapitalom su:

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. Upisani kapital (nastavak)

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

	2009.	2008.
Dugotrajna imovina	104.287	100.862
Novac i novčani ekvivalenti	8.505	275
Kratkotrajna financijska imovina	62.232	51.945
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6.860	7.226
Ostala imovina	65	34
	<hr/>	<hr/>
Ukupna imovina	181.949	160.342
Manje ukupne obveze	(17.065)	(3.254)
	<hr/>	<hr/>
Neto imovina	164.884	157.088
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

18. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	2009.	2008.
Obveze prema dobavljačima	102	181
Obveze prema financijskom savjetniku	274	275
Obveze za troškove pribave	-	45
	<hr/>	<hr/>
	376	501
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Troškove savjetovanja snosi Društvo, a obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2009. godine iznosile 274 tisuće kuna (u 2008. god.: 275 tisuća kuna).

19. Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo je imalo obveze prema Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb u iznosu od 8.440 tisuća kuna za vrijednosnicu RHMf-O-172A koja je kupljena 29. prosinca 2009. godine. Obveza je podmirena 4. siječnja 2010. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

20. Ostale obveze

	2009.	2008.
Ukalkulirani troškovi	222	515
Obveze prema HANFA-i	226	171
Obveze prema zaposlenima	2.747	1.643
Obveze temeljem neiskorištenih godišnjih odmora djelatnika	303	402
Ostale obveze	10	22
	<hr/>	<hr/>
	3.508	2.753
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

21. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

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

Kreditni rizik

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

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

Kamatni rizik

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

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

Izloženost Društva kamatnom riziku po plasmanima kod banaka i kamatonosnim dužničkim vrijednosnim papirima s fiksnom kamatnom stopom iznosi ukupno 163.380 tisuća kuna (u 2008. god.: 150.359 tisuća kuna), tako da promjena kamatnih stopa na izvještajni datum ne bi utjecala na dobit i gubitak.

21. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tečajni rizik

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

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezano s njegovom izloženošću po dužničkim vrijednosnim papirima, primarno nominiranih u eurima, i iznosi 18.174 tisuća kuna (u 2008. god.: 14.969 tisuća kuna).

Na dan bilance, 16,39% investicijskog portfelja Društva je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na investicijski portfelj na način da bi se njegova vrijednost snizila za 0,16%, odnosno 182 tisuće kuna.

Cjenovni rizik

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

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

Ukoliko bi na tržištu došlo do pada cijena vrijednosnih papira koje Društvo ima u svom portfelju za 1 postotni bod, vrijednost portfelja vrijednosnih papira pala bi za 1,01% ili 587 tisuće kuna.

Rizik likvidnosti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednosti

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

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

Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

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

	Knjigovodstvena vrijednost 2009.	Fer vrijednost 2009.	Knjigovodstvena vrijednost 2008.	Fer vrijednost 2008.
Ulaganja	163.533	163.637	150.502	151.341
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6.860	6.860	7.226	7.226
Novac i novčani ekvivalenti	8.505	8.505	275	275
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(5.117)	(5.117)	(501)	(501)
Ostale obveze	(11.948)	(11.948)	(2.753)	(2.753)
	<u>161.833</u>	<u>161.937</u>	<u>154.749</u>	<u>162.096</u>

22. Transakcije s povezanim osobama

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

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

a) Najznačajnije transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je zaključilo nekoliko transakcija s Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i njezinim povezanim subjektima. Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Tijekom 2009. godine, Društvo je kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb držalo depozite i koristilo kreditiranje putem dopuštenog prekoračenja.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Tijekom 2009. godine, Društvo je Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., Raiffesien Investu d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom osiguravajućem društvu d.o.o., ovisnim društvima Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, pružalo određene usluge računalne obrade.

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine Društvo je imalo četiri važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Troškovi Uprave uključuju trošak redovne plaće i troškove bonusa. Kako je objavljeno u bilješci 7., tijekom 2009. i 2008. godine Društvo nije isplaćivalo naknade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina u tis. kn	Obveze u tis. kn	Prihodi u tis. kn	Rashodi u tis. kn
2009.				
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	12.097	37	1.315	997
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	19	-
Raiffeisen Invest d.o.o.	-	-	141	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o	-	-	8	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	274	-	1.101
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	17	-	493
Raiffeisen Leasing d.o.o.	153	-	-	106
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	-	2.322	-	4.153
	12.250	2.650	1.483	6.850
2008.				
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	2.769	54	133	1.481
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	-	-
Raiffeisen Invest d.o.o.	-	-	19	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o	-	-	141	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	275	8	1.083
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	18	-	3.070
Raiffeisen Leasing d.o.o.	133	-	-	132
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonus)	-	1.136	-	2.909
	2.902	1.483	302	8.675

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. Ugovorne i potencijalne obveze

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

	2009.	2008.
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	1.204	1.293
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	734	2.800
	<u>1.938</u>	<u>4.093</u>

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

Rukovodstvo Društva

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

Uprava

Damir Grbavac – predsjednik Uprave;

Srećko Žganec – član Uprave;

Nadzorni odbor

Branko Dević – predsjednik Nadzornog odbora;

Anton Starčević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Anita Mimica – članica Nadzornog odbora;

Barbora Volkova – članica Nadzornog odbora;

Christa Bernbacher – članica Nadzornog odbora.

Deloitte d.o.o.
Zagrebtower
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb
Hrvatska

Tel: +385 (1) 2351 900
Fax: +385 (1) 2351 999
www.deloitte.com/hr

Member of Deloitte Touche Tohmatsu