

**Raiffeisen mirovinsko društvo za  
upravljanje dobrovoljnim mirovinskim  
fondovima d.o.o.**

Financijski izvještaji za 2008. godinu  
zajedno sa Izvještajem neovisnog revizora

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izvještaj neovisnog revizora	3
Račun dobiti i gubitka	4
Bilanca	5
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	6
Izvještaj o tijeku novca	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8

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

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

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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

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

Potpisala u ime Uprave

Mandica Zulić  
Direktorica

**Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.**

Magazinska 69  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska

Zagreb, 24. ožujka 2009. godine

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

### **Vlasnicima Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.:**

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

#### Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan 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 objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

#### Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri 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 objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2008. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

**Deloitte d.o.o.**

**Branislav Vrtačnik, ovlaštteni revizor**

Zagreb, 24. ožujka 2009. godine

## Račun dobiti i gubitka

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2008.	2007.
Prihodi od upravljanja fondovima	5	9.724	9.666
Rashodi od upravljanja fondovima	6	(4.559)	(4.566)
<b>Neto dobit od upravljanja fondovima</b>		<b>5.165</b>	<b>5.100</b>
Ostali prihodi od poslovanja	7	9	68
Rashodi od poslovanja	8	(4.332)	(4.517)
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b>842</b>	<b>651</b>
Financijski prihodi	9	769	500
Financijski rashodi	9	(81)	(93)
<b>Neto financijski prihodi</b>	9	<b>688</b>	<b>407</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>1.530</b>	<b>1.058</b>
Porez na dobit	10	(925)	2.532
<b>Dobit za godinu</b>		<b>605</b>	<b>3.590</b>

Potpisala u ime Uprave dana 24. ožujka 2009:

Mandica Zulić

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.

Magazinska 69

10 000 Zagreb

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## Bilanca

Na dan 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2008.	2007.
<b>Imovina</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	94	152
Nematerijalna imovina	12	17	31
Financijska imovina	13	57	60
Odgođena porezna imovina	14	1.652	2.577
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>1.820</b>	<b>2.820</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Potraživanja	15	1.094	1.799
Financijska imovina	13	12.564	9.961
Unaprijed plaćeni troškovi		31	57
Novac u banci i blagajni	16	34	817
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>13.723</b>	<b>12.634</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>15.543</b>	<b>15.454</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Upisani kapital	17	33.445	33.445
Preneseni gubici		(19.287)	(19.892)
<b>Ukupno kapital</b>		<b>14.158</b>	<b>13.553</b>
Obveze prema dobavljačima	18	748	1.069
Ostale kratkoročne obveze	19	637	832
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>1.385</b>	<b>1.901</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>15.543</b>	<b>15.454</b>

Potpisala u ime Uprave dana 24 ožujka 2009:

Mandica Zulić

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.

Magazinska 69

10 000 Zagreb

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<b>Upisani kapital</b>	<b>Preneseni gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Na dan 1. siječnja 2007.</b>	<b>33.445</b>	<b>(23.482)</b>	<b>9.963</b>
Dobit za godinu	-	3.590	3.590
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>33.445</b>	<b>(19.892)</b>	<b>13.553</b>
<b>Na dan 1. siječnja 2008.</b>	<b>33.445</b>	<b>(19.892)</b>	<b>13.553</b>
Dobit za godinu	-	605	605
<b>Na dan 31. prosinca 2008.</b>	<b>33.445</b>	<b>(19.287)</b>	<b>14.158</b>

Potpisala u ime Uprave dana 24 ožujka 2009:

Mandica Zulić  
Direktorica

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.  
Magazinska 69  
10 000 Zagreb

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## Izveštaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2008.	2007.
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Primici od naknade za upravljanje		6.208	4.866
Primici od ulazne naknade		4.258	4.442
Izdaci za stjecanje članova		(3.290)	(3.535)
Izdaci za marketing, oglašavanje i plaćanje ostalim dobavljačima		(1.115)	(787)
Izdaci plaćeni djelatnicima		(1.882)	(2.065)
Ostali neto izdaci		(3.002)	(2.336)
		<u>        </u>	<u>        </u>
<b>Neto novac od poslovnih aktivnosti</b>		<b>1.177</b>	<b>585</b>
		<u>        </u>	<u>        </u>
<b>Novčani tokovi od ulagačkih aktivnosti</b>			
Izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		(25)	(50)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		-	65
Primici od prodaje dužničkih vrijednosnica		2.916	18.467
Izdaci za kupnju dužničkih vrijednosnica		(6.486)	(11.969)
Primici od depozita kod banaka		55.900	107.700
Izdaci od depozita kod banaka		(54.950)	(114.700)
Primici od kamata		685	625
		<u>        </u>	<u>        </u>
<b>Neto(izdaci)/ primici iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(1.960)</b>	<b>138</b>
		<u>        </u>	<u>        </u>
<b>Neto (smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(783)</b>	<b>723</b>
		<u>        </u>	<u>        </u>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	17	<b>817</b>	<b>94</b>
		<u>        </u>	<u>        </u>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	17	<b>34</b>	<b>817</b>
		<u>        </u>	<u>        </u>

Potpisala u ime Uprave dana 24 ožujka 2009:

Mandica Zulić

Direktorica

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.

Magazinska 69

10 000 Zagreb

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.



## Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### 1. OPĆI PODACI

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. ("Društvo") je registrirano kao društvo s ograničenom odgovornošću pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima u Hrvatskoj. Na dan 31. prosinca 2008. godine, Društvo je upravljalo sljedećim dobrovoljnim fondovima: Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog novinarskog društva, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT, Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-Mobile i Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih željezničara ("Mirovinski fondovi").

Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Društva za upravljanje.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Direktorice na dan 24. ožujka 2009. godine za podnošenje Nadzornom odboru.

### 2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDARDA

#### 2.1. Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

MRS 39 "Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje" i MSFI 7 "Financijski instrumenti: Objavljivanje" (Dopune u listopadu i studenom 2008). Ove dopune dopuštaju reklasifikaciju određenih financijskih instrumenata:

- iz portfelja za trgovanje ili raspoloživi za prodaju u portfelj kredita i potraživanja, uzimajući u obzir da su financijski instrumenti u skladu sa zahtjevima portfelja i da Društvo ima namjeru i mogućnost držanja instrumenata u doglednoj budućnosti
- iz portfelja za trgovanje, no samo u rijetkim okolnostima i uz uvjet da se više ne drže uz namjeru prodaje u kratkom vremenskom periodu

Četiri tumačenja koja je izdao Odbor za tumačenje Međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) su na snazi za tekuće razdoblje, i to: IFRIC 12 „Ugovori o koncesijama za usluge“, IFRIC 13 „Plan očuvanja lojalnosti kupaca“, IFRIC 14 „Primjenjujući IAS 19 – Limit na sredstva iz planova definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ i IFRIC 16 „Hedgiranje neto ulaganja u stranim operacijama“. Usvajanje spomenutih tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika.

#### Standardi i tumačenja na snazi od 2009.

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

- MSFI 1 (izmijenjen) „Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja“, izmjene koje se odnose na trošak ulaganja pri prvoj primjeni (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)

## 2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA (NASTAVAK)

- MSFI 2 (izmijenjen) „Isplate s temelja dionica“, izmjena uvjeta za stjecanje i otkazivanje (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MSFI 3 (izmijenjen) „Poslovna spajanja“, sveobuhvatna izmjena kod primjene metode stjecanja (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MSFI 5 (izmijenjen) „Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 1 (izmijenjen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“, izmjene koje se odnose na objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 1 (izmijenjen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 16 (izmijenjen) „Nekretnine, postrojenja i oprema“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 19 (izmijenjen) „Primanja zaposlenih“, temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 20 (izmijenjen) „Državne potpore i objavljivanja državne pomoći“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 23 (izmijenjen) „Troškovi posudbe“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“, izmjena koja se odnosi na trošak ulaganja pri prvoj primjeni (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 28 (izmijenjen) „Ulaganja u pridružena društva“, posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

## 2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA (NASTAVAK)

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **Izjava o usklađenosti**

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

#### **Osnove sastavljanja**

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

Društvo vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj.

#### **Korištenje prosudbi i procjena**

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Direktorice 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 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 Direktorice o primjeni važećih standarda koji imaju značajne efekte na financijske izvještaje i prosudbe s rizikom materijalno značajnih korekcija u sljedećoj godini navedeni su u bilješci 4

#### **Funkcionalna i izvještajna valuta**

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

#### **Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja**

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, i osim ako nije drugačije navedeno, u skladu su s onima korištenim u prethodnom razdoblju. Tamo gdje je to potrebno, usporedne informacije su reklasificirane kako bi se postigla usporednost s iznosom u tekućoj godini te ostalim objavama.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja mirovinskim fondovima. Ove naknade uključuju ulaznu naknadu, naknadu za upravljanje mirovinskim fondovima te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja fondovima i rashodi poslovanja nastali u fondovima, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilniku koji je objavila Agencija.

#### Financijski prihodi i rashodi

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

#### 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 preračunati su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan računovodstvenog razdoblja. Svi dobici i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u računu dobiti i gubitka.

#### Oporezivanje

Društvo obračunava i plaća poreze sukladno hrvatskom Zakonu. 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Nekretnine, postrojenja i oprema

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme se vrednuju po povijesnom 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 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 pritićati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem nastaju.

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

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

	2008.	2007.
Ulaganja na tuđim sredstvima	3-4 godine	3-4 godine
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Uredska oprema	4-5 godina	4-5 godina
Namještaj	4 godine	4 godine

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

#### Nematerijalna imovina

Sva nematerijalna imovina koju je steklo Društvo iskazana je po trošku ulaganja umanjenom 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 nosi nematerijalna imovina.

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

Troškovi redovnog održavanja 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Nematerijalna imovina (nastavak)

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

	2008.	2007.
Software	5 godina	5 godina

#### Financijski instrumenti

##### Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i 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 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 kratkoročna i dugoročna potraživanja i depozite financijskim institucijama.

##### 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 postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se primjenom računovodstva na datum trgovanja. Od tog se datuma obračunavaju 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 ili primljeni.

### **3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### **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 računu dobiti i gubitka.

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

##### **Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata**

Fer vrijednost financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom tržištu temelji se na njihovoj zaključnoj cijeni ukoliko financijski instrument kotira na domaćoj burzi ili zaključnoj cijeni ponude za financijske instrumente kotirane na stranoj burzi.

Ako kotirana cijena financijskog instrumenta kojim se trguje na uređenoj burzi nije dostupna na određenoj burzi, 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.

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.



### **3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Prestanak priznavanja**

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje. Financijska obveza prestaje se priznavati kada se ugovorne obveze podmire, otkazu ili isteknu. Realizirani dobici i gubici uslijed prestanka priznavanja financijskih instrumenata se vrednuju po FIFO („first-in first-out“) metodi.

#### **Novac i novčani ekvivalenti**

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

#### **Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja**

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

#### **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 nadoknativne 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.

#### **Upisani kapital**

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

#### **Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

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

#### **Primanja zaposlenih**

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **4. KORIŠTENJE PROSUDBI I PROCJENA**

Procjene i pretpostavke se redovito pregledavaju i temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima, uključujući i očekivane buduće događaje koji se smatraju realnima u određenim okolnostima.

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.

#### **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 potvrđuju poreznu prijavu, mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

#### **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 zajmoprimca ili grupe, ili nacionalnih ili lokalnih uvjeta koji utječu na parametre važne za imovinu grupe.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2008.	2007.
Naknada za upravljanje	6.221	5.058
Ulazna naknada	3.500	4.607
Izlazna naknada	3	1
	<u>9.724</u>	<u>9.666</u>

#### Ulazna naknada

Društvo ima pravo na jednokratnu ulaznu naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 900 kuna po svakom novom članu Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda za cijelo razdoblje trajanja članstva ili višekratnu ulaznu naknadu do maksimalnog iznosa od 400 kuna godišnje u prve tri godine članstva u Raiffeisen dobrovoljnom mirovinskom fondu, a u narednim godinama 20 kuna.

Društvo također ima pravo na jednokratnu ulaznu naknadu u iznosu od 50 kuna koja se naplaćuje od prve uplate doprinosa članova za cijelo vrijeme trajanja članstva u Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Hrvatskog liječničkog sindikata.

U zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Ericsson Nikola Tesla Društvo ima pravo na višekratnu naknadu u iznosu od 0,8% od svake uplate, ali ne više od 400 kuna ukupno u prve tri godine članstva, a u kasnijim godinama trajanja članstva 0,25% od svake uplate, ali ne više od 20 kuna godišnje.

U Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Novinar Društvo ima pravo na višekratnu naknadu u iznosu od 0,8% od svake uplate, ali ne više od 400 kuna godišnje u prve tri godine članstva, a u kasnijim godinama 0,25% od svake uplate, ali ne više od 20 kuna godišnje.

Društvo također ima pravo na višekratnu naknadu u maksimalnom iznosu od 0,25% od uplaćenog iznosa za cijelo vrijeme trajanja članstva, a najviše 20 kuna godišnje ili na jednokratnu naknadu u iznosu od 50 kuna od prvog uplaćenog doprinosa člana Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda T-HT.

U Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu T – Mobile višekratna ulazna naknada utvrđuje se u visini 0,25% od uplaćenog doprinosa za cijelo vrijeme trajanja članstva, ali ne više od 20 kuna godišnje ili jednokratna naknada u iznosu od 50 kuna od prvog uplaćenog doprinosa.

U Zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu Sindikat hrvatskih željezničara ulazna naknada utvrđuje se jednokratno u visini 50 kuna od uplaćenog prvog doprinosa.

Prve uplate na žiro račun pojedinog Mirovinskog fonda raspoređuju se na naknade od uplaćenih doprinosa i priznaju kao obveza prema Društvu za upravljanje te se prenose Društvu za upravljanje mjesečno.

Ova naknada od uplaćenih doprinosa se ne priznaje kao prihod ni rashod u financijskim izvještajima pojedinog Mirovinskog fonda, te su uplate od strane članova prikazane u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### 5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

#### Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje obračunanu na osnovu ukupne imovine umanjene za obveze od ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire kupljenih vrijednosnica) Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Hrvatskog liječničkog sindikata, koja trenutno iznosi 1,8% i 1,5% godišnje. Naknada se obračunava dnevno i naplaćuje mjesečno.

Društvo također ima pravo na naknadu za upravljanje obračunatu na osnovu ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja Zatvorenog mirovinskog fonda Ericsson Nikola Tesla i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Novinar s osnove ulaganja, koja trenutno iznosi 1,2% i 1,5% godišnje.

Društvo također ima pravo na naknadu naknadu za upravljanje obračunatu na osnovu ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda T-HT i Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-Mobile, trenutno u iznosu od 1,2% godišnje. Naknada za upravljanje će se smanjiti na 1,1% kada neto imovina Mirovinskog fonda prijeđe 40.000.000 kn odnosno na 1,00% kada neto imovina Mirovinskog fonda prijeđe 70.000.000 kn. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

Društvo također ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskih fondova obračunatu na osnovu ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja Zatvorenog mirovinskog fonda Sindikata hrvatskih željezničara s osnove ulaganja, koja trenutno iznosi 1,5% godišnje.

#### Izlazna naknada

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu u slučaju izlaska člana iz Mirovinskog fonda, osim u slučaju izlaska radi početka isplate mirovina ili transfera sredstava u drugi mirovinski fond kojim upravlja Društvo.

Izlazna naknada naplaćuje se u najvišem iznosu od 10% od ukupne imovine člana Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Hrvatskog liječničkog sindikata u prvih deset godina članstava, a 5% nakon deset godina članstva.

Izlazna naknada iz Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Ericsson Nikola Tesla i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Sindikata hrvatskih željezničara naplaćuje se 10% od ukupnog iznosa ako fondom u koji je član prenio sredstva ne upravlja društvo odnosno 5% ako fondom upravlja društvo, te najviše 10% iznosa koje je na račun člana fonda uplati pokrovitelj.

Za izlazak iz članstva Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Novinar obračunava se i naplaćuje naknada od ukupnog iznosa na osobnom računu člana. Izlazna naknada za članove Fonda utvrđuje se u visini 5% od ukupne imovine na računu člana ukoliko član prenosi sredstva na osobni račun otvoren u drugom dobrovoljnog mirovinskom fondu kojim ne upravlja Društvo.

Sukladno Statutu, Društvo ne obračunava izlaznu naknadu članovima Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda T-HT i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda T-Mobile.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>
Troškovi agenata prodaje	3.352	3.546
Troškovi marketinga	995	853
Trošak banke skrbnika	79	14
Transakcijski troškovi	133	153
	<u>4.559</u>	<u>4.566</u>
	<u><u>4.559</u></u>	<u><u>4.566</u></u>

Troškovi prodaje odnose se na naknade plaćene vanjskim agentima za usluge pribave novih članova.

Rashodi od upravljanja fondom uključuju troškove marketinga, prodaje i ostale troškove koje su generirali Mirovinski fondovi, ali koje snosi Društvo, u skladu sa zakonom i regulativom Agencije.

### 7. OSTALI PRIHODI OD POSLOVANJA

	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>
Prihodi od prodaje dugotrajne materijalne imovine	-	65
Ukidanje obveza	9	3
	<u>9</u>	<u>68</u>
	<u><u>9</u></u>	<u><u>68</u></u>

Prihod od ukidanja obveza u iznosu 9 tisuća kuna odnosi se na ukidanje rezervacija za administrativne troškove s kraja 2007. godine, koje nisu bile iskorištene u 2008. godini.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 8. RASHODI OD POSLOVANJA

	2008.	2007.
Troškovi osoblja	2.026	2.259
Troškovi usluga	1.388	1.340
Amortizacija	96	168
Troškovi najma	200	184
Materijalni troškovi	65	51
Gubitak od rashodovanja dugotrajne materijalne imovine	1	19
Ostali rashodi od poslovanja	556	496
	<u>4.332</u>	<u>4.517</u>

Troškovi osoblja uključuju 79 tisuće kuna (2007: 93 tisuće kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Također, troškovi osoblja uključuju 257 tisuća kuna (2007: 108 tisuća kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2008. i 2007. godine.

Krajem 2008. godine Društvo je zapošljavalo 7 djelatnika (2007: 6 djelatnika).

### 9. NETO FINANCIJSKI PRIHOD

	2008.	2007.
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata na žiro račun	3	4
Prihodi od kamata na depozite kod banaka	628	156
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	138	340
	<u>769</u>	<u>500</u>
Financijski rashodi		
Dobici umanjeni za gubitke od revalorizacije financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(68)
Dobici umanjeni za gubitke od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(81)	(25)
	<u>(81)</u>	<u>(93)</u>
<b>Neto financijski prihod</b>	<u><b>688</b></u>	<u><b>407</b></u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 10. POREZ NA DOBIT

#### Usklađenje poreza na dobit

Tijekom 2008. godine Društvo nije plaćalo porez na dobit jer je bilo u mogućnosti iskoristiti prenesene porezne gubitke iz prethodnih godina. Tabela u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvenog gubitka i poreznog gubitka:

	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>
Računovodstvena dobit	<b>1.530</b>	<b>1.058</b>
Porez na dobit 20% (2007: 20%)	(306)	(212)
Porezno nepriznati rashodi	-	(18)
Porezne olakšice	-	2
	<b>(306)</b>	<b>(228)</b>
Iskorištenje poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	306	228
Efekti priznatih privremenih razlika	(13)	(15)
Efekti priznavanja/(ukidanja) odgođene porezne imovine od poreznih gubitaka raspoloživih za buduća razdoblja	(912)	2.547
<b>Prihod od priznavanja porezne imovine</b>	<b>(925)</b>	<b>2.532</b>

Na dan 31. prosinca 2008. godine Društvo je imalo 11.551 tisuća kuna (2007: 18.818 tisuća kuna) poreznih gubitaka koji se mogu iskoristiti u naredne tri godine u svrhu smanjenja oporezive dobiti budućih razdoblja.

#### Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka

	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>
Trošak poreza na dobit tekuće godine	-	-
Odgođeni porezni prihod (trošak) koji se odnosi na:		
- kreiranje/(otpuštanje) privremenih razlika	(13)	(15)
- priznavanje/(ukidanje) poreznih gubitaka prethodnog razdoblja za koji je priznata odgođena porezna imovina	(912)	2.547
	<b>(925)</b>	<b>2.532</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 10. POREZ NA DOBIT (CONTINUED)

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

	<b>Bruto porezni gubitak</b>	<b>Porezni dobitak</b>	<b>Bruto porezni gubitak</b>	<b>Porezni dobitak</b>
	<b>2008.</b>	<b>2008.</b>	<b>2007.</b>	<b>2007.</b>
31. prosinca 2008.	-	-	7.267	1.453
31. prosinca 2009.	5.223	1.045	5.223	1.045
31. prosinca 2010.	6.228	1.245	6.228	1.246
31. prosinca 2011.	100	20	100	20
	<u>11.551</u>	<u>2.310</u>	<u>18.818</u>	<u>3.764</u>
Ukupni porezno prenosivi gubici				

Na temelju očekivane buduće dobiti, Društvo je procijenilo da neće biti u mogućnosti iskoristiti sve porezne gubitke nasuprot buduće oporezive dobiti.

Kao rezultat toga, Društvo je priznalo odgođenu poreznu imovinu samo u iznosu poreznih gubitaka koje očekuje iskoristiti kako slijedi:

	<b>Bruto porezni gubici</b>	<b>Porezni dobitak</b>
	<b>2008.</b>	<b>2008.</b>
31. prosinca 2009.	1.849	370
31. prosinca 2010.	6.228	1.246
31. prosinca 2011.	100	20
	<u>8.177</u>	<u>1.635</u>



Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

<b>2008.</b>	<b>Namještaj</b>	<b>Uredska oprema</b>	<b>Motorna vozila</b>	<b>Ulaganja na tuđim sredstvima</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2008.	137	487	-	-	624
Povećanja	-	18	-	-	18
Smanjenja	-	(108)	-	-	(108)
<b>Na dan 31. prosinca 2008.</b>	<b>137</b>	<b>397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>534</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Na dan 1. siječnja 2008.	108	364	-	-	472
Trošak za godinu	10	66	-	-	76
Smanjenja	-	(108)	-	-	(108)
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>118</b>	<b>322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>440</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2008.	29	123	-	-	152
<b>Na dan 31. prosinca 2008.</b>	<b>19</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)**

<b>2007.</b>	<b>Namještaj</b>	<b>Uredska oprema</b>	<b>Motorna vozila</b>	<b>Ulaganja na tuđim sredstvima</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2007.	133	558	106	21	818
Povećanja	4	46	-	-	50
Otpisi	-	(117)	-	(21)	(138)
Smanjenja	-	-	(106)	-	(106)
	<u>137</u>	<u>487</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>624</u>
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>137</b>	<b>487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>624</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Na dan 1. siječnja 2007.	79	402	106	7	594
Trošak za godinu	29	73	-	1	103
Otpisi	-	(111)	-	(8)	(119)
Smanjenja	-	-	(106)	-	(106)
	<u>108</u>	<u>364</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>472</u>
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>108</b>	<b>364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>472</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>					
Na dan 1. siječnja 2007.	54	156	-	14	224
	<u>29</u>	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152</u>
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>29</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152</b>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

**12. NEMATERIJALNA IMOVINA**

<b>2008.</b>	<b>Software</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>	
Na dan 1. siječnja 2008.	489
Povećanja	6
Smanjenja	(85)
	<hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2008.</b>	<b>410</b>
	<hr/> <hr/>
<b>Akumulirana amortizacija</b>	
Na dan 1. siječnja 2008.	458
Trošak za godinu	20
Smanjenja	(85)
	<hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2008.</b>	<b>393</b>
	<hr/> <hr/>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	
Na dan 1. siječnja 2008.	31
	<hr/> <hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2008.</b>	<b>17</b>
	<hr/> <hr/>

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

---

**12. NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)**

<b>2007.</b>	<b>Software</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>	_____
<b>Na dan 1. siječnja 2007.</b>	<b>489</b>
	_____
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>489</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>	
<b>Na dan 1. siječnja 2007.</b>	<b>393</b>
Trošak za godinu	65
	=====
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>458</b>
	=====
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	
<b>Na dan 1. siječnja 2007.</b>	<b>96</b>
	=====
<b>Na dan 31. prosinca 2007.</b>	<b>31</b>
	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 13. FINANCIJSKA IMOVINA

	2008.	2007.
<b>Dugotrajna financijska imovina</b>		
Zajmovi i potraživanja		
- jamstveni polog, denominira u kunama	57	60
<b>Kratkotrajna financijska imovina</b>		
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- obveznice Republike Hrvatske, denominirane u kunama	-	2.961
- trezorski zapisi Ministarstva financija, denominirani u kunama	6.514	-
Zajmovi i potraživanja		
- ostali depoziti denominirani u kunama	6.050	7.000
	<u>12.564</u>	<u>9.961</u>
	<u>12.621</u>	<u>10.021</u>

Jamstveni polog denominiran u kunama odnosi se na kauciju za operativni leasing osobnog vozila. Jamstveni polog ne nosi kamatnu stopu i dospijeva u travnju 2012. godine.

Depoziti uključuju depozite: kod Raiffeisenbank Austria d.d. u iznosu 2.000 tisuće kuna s dospijećem u lipnju 2009. godine i kamatnom stopom od 8,3% i 400 tisuća kuna s dospijećem u siječnju 2009. godine i kamatnom stopom od 6,4% te kod Erste&Steiermärkische Bank d.d. u iznosu 2.900 tisuća kuna i dospijećem u rujnu 2008. godine i kamatnom stopom od 6,75% i 750 tisuća kuna s dospijećem u travnju 2009. godine i kamatnom stopom od 7,00%.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Priznata odgođena porezna imovina

	2008. Imovina	2008. Obveze	U korist/(na teret) računa dobiti i gubitka Imovina	2007. Imovina	2007. Obveze	U korist/(na teret) računa dobiti i gubitka Imovina
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nerealizirani gubici)	-	-	(13)	13	-	32
Obveze prema zaposlenicima (neiskorišteni godišnji odmori)	17	-	-	17	-	13
Iskorištenje poreznih gubitaka prethodnog razdoblja	1.635	-	(912)	2.547	-	-
<b>Neto odgođena porezna imovina</b>	<b>1.652</b>	<b>-</b>	<b>(925)</b>	<b>2.577</b>	<b>-</b>	<b>45</b>

### 15. POTRAŽIVANJA

	2008.	2007.
Potraživanja od Mirovinskih fondova po ulaznoj naknadi	465	1.220
Potraživanja od Mirovinskih fondova po naknadi za upravljanje	521	508
Obračunata kamata		
- po dužničkim vrijednosnim papirima	-	7
- po depozitima	104	38
- po žiro računu	1	1
Ostala potraživanja	3	25
	<b>1.094</b>	<b>1.799</b>

Kamate po depozitima dospijevaju: 1 tisuća kuna u siječnju 2009. godine, 6 tisuća kuna u lipnju 2009. godine, 59 tisuća kuna u rujnu 2009. godine i 39 tisuća kuna u travnju 2009. godine. Potraživanja od Mirovinskih fondova dospijevaju u siječnju 2009. godine.

### 16. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI

	2008.	2007.
Žiro račun kod Raiffeisenbank Austria d.d.	34	817

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. UPISANI KAPITAL

	2008.	2007.
Upisani kapital	33.445	33.445

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. osnovano je kao društvo sa ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Hrvatska. Društvo je u 100% vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Krajnje matično društvo je Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG ('RZB'), banka registrirana u Austriji.

#### Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravlja kapitalom su:

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

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

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

	2008.	2007.
Dugotrajna imovina	1.820	2.820
Novac u banci i blagajni	34	817
Kratkotrajna financijska imovina	12.564	9.961
Potraživanja	1.094	1.799
Ostala imovina	31	57
<b>Ukupna imovina</b>	<b>15.543</b>	<b>15.454</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>1.385</b>	<b>1.901</b>
<b>Neto imovina</b>	<b>14.158</b>	<b>13.553</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	2008.	2007.
Obveze prema dobavljačima	465	547
Obveze za troškove stjecanja	283	522
	<u>748</u>	<u>1.069</u>

### 19. OSTALE OBVEZE

	2008.	2007.
Ukalkulirani troškovi	132	492
Obveze prema zaposlenima	505	315
Ostale obveze	-	25
	<u>637</u>	<u>832</u>

### 20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

#### Kreditni rizik

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

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

#### Kamatni rizik

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

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

Društvo je izloženo kamatnom riziku od plasmana kod banaka i kamatonosnih dužničkih vrijednosnica s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 12.564 tisuća kuna (2007: 9.961 tisuća kuna).

#### Tečajni rizik

Društvo je dozvoljeno ulaganje u financijske instrumente, te izvršavati transakcije denominirane u valutama koje nisu njegova funkcionalna valuta. Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti što će imati obrnuti utjecaj na vrijednost toga dijela imovine i obveza Društva koji je denominiran u stranoj valuti.

Na datum bilance Društvo nije bilo izloženo značajnom tečajnom riziku.

#### 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 je većina financijskih instrumenata Društva 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.

Na datum bilance cijeli portfelj vrijednosnih papira Društva bio je denominiran u kunama. 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 65 tisuća kuna.

#### Rizik likvidnosti

Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Kratkotrajna imovina Društva, na datum bilance, veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da će Društvo biti u nemogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze.

#### 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.

Obveznice i dionice iskazuju se po fer vrijednosti na datum bilance. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, depozita kod banaka s fiksnom kamatom približna je fer vrijednosti zbog trenutne ili kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata. Knjigovodstvena vrijednost novca i ekvivalenata novca te kredita i potraživanja istovjetna je amortiziranim troškovima tih instrumenata.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 21. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima povezanim osobama Društva za upravljanje i Mirovinskog fonda smatraju se dioničari, subjekt u kojem dioničar izravno ili neizravno posjeduje više od 10% izdanih dionica, Direktorica, 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 dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. u vlasništvu je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, banke registrirane u Hrvatskoj. Krajnje matično društvo je Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG ('RZB'), banka registrirana u Austriji.

Društvo je obavljalo aktivnosti sa Raiffeisenbankom Austria d.d. i ostalim članicama grupe.

Društvo ima tekući račun kod Raiffeisenbank Austria d.d.

Trenutno, Društvo koristi marketinške i ostale sluge od Raiffeisenbank Austria d.d. i članova njezine grupe Naknade Upravi i Direktorici uključuju redovne plaće i bonus kao što je navedenu u bilješci 8.

#### Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2008.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>Glavni dioničari</b>				
Raiffeisenbank Austria d.d.	2.442	102	173	788
<b>Ostale članice Grupe</b>				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dd.	-	-	-	7
Raiffeisen Leasing	57	-	-	61
Raiffeisen Consulting	-	69	-	1,054
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Direktorice (bonusi, plaće, naknade)	-	236	-	821
	<u>2.499</u>	<u>407</u>	<u>173</u>	<u>2.731</u>
	=====	=====	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 21. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

2007.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>Glavni dioničari</b>				
Raiffeisenbank Austria d.d.	2.836	8	119	1.082
<b>Ostale članice Grupe</b>				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dd.	-	-	-	24
Raiffeisen Leasing	60	-	-	21
Raiffeisen Consulting	-	129	-	784
<b>Ključno rukovodstvo</b>				
Kratkoročna primanja Direktorice (bonusi, plaće, naknade)		60		1.424
	<b>2.896</b>	<b>197</b>	<b>119</b>	<b>3.335</b>

### 22. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

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

	2008.	2007.
Ugovorne obveze s dospijećem do godinu dana	178	179
Ugovorne obveze s dospijećem od jedne do pet godina	666	634
	<b>844</b>	<b>813</b>

Društvo je u travnju 2008. sklopilo Ugovor o najmu osobnog vozila s Raiffeisen Leasingom s dospijećem u travnju 2012. godine.

Početkom 2006. godine Društvo je raskinulo postojeći ugovor o najmu poslovnog prostora i preselilo u novi poslovni prostor u Magazinskoj 69, Zagreb. Sklopljen je novi ugovor o podzakupi sa Raiffeisenbank Austria d.d. na rok od 10 godina.

Otplate najma su originalno denominirane u eurima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **23. RUKOVODSTVO DRUŠTVA**

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

#### **Uprava**

Mandica Zulić – Direktorica Društva

#### **Nadzorni odbor**

Vlasta Žubrinić Pick – Predsjednica Nadzornog odbora

Vinka Pfeifer – Zamjenica Predsjednice Nadzornog odbora

Zoran Herljević – Član Nadzornog odbora