

RAIFFEISEN
DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND

Financijski izvještaji
za godinu zaključno s 31. prosincem 2013. godine
pripremljeni u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim
fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9 - 36

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Sukladno Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07, 54/13), Uprava društva Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskom fondovima d.o.o. (u nastavku "Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda (u nastavku "Fond") u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10, 114/11 i 51/13) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajuće kontrole, Društvo za upravljanje očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Društva za upravljanje 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 Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova. Pored toga, Društvo za upravljanje je odgovorno za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., za Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond:

Direktor

Mandica Zulić



Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim
fondovima d.o.o. Zagreb

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

Heinzelova 44

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

29. travanj 2014. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen dobrovoljnom mirovinskom fondu:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda (u nastavku: "Fond") koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o novčanim tokovima i izvještaja o posebnim pokazateljima fonda za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Društvo za upravljanje je odgovorno za sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova i za one interne kontrole za koje Društvo za upravljanje odredi da su neophodne za omogućavanja sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijave ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu. Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijave ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu za upravljanje.

Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena koje je definiralo Društvo za upravljanje 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.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; 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; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova.

Naglašena činjenica

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 uz financijske izvještaje, u kojoj je opisana računovodstvena osnova. Financijski izvještaji su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja. Nismo modificirali naše mišljenje zbog ovih činjenica.

Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlaštenu revizor

Deloitte d.o.o., Zagreb

Zagreb, 29. travanj 2014. godine



Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA	Bilješke	01.01.- 31.12.2012.	01.01.- 31.12.2013.
	PRIHODI OD ULAGANJA			
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	3	8.058.749	11.799.935
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	4	28.359.863	27.400.372
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		6.346.215	3.337.700
74	Prihodi od dividendi		6.541.745	7.151.477
75	Ostali prihodi		265.360	1.266.158
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA		49.571.932	50.955.642
	RASHODI			
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3	3.368.922	1.969.794
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		7.574.263	4.778.797
61	Rashodi s osnove odnosa s mirovinskim društvom	5	10.854.394	12.416.484
65	Naknada banci skrbniku		180.907	206.941
66	Transakcijski troškovi		129.536	108.116
64	Umanjenje imovine		3.231.105	6.273.495
69	Ostali rashodi		97.261	0
	UKUPNO RASHODI		25.436.388	25.753.627
	NETO DOBIT/(GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		24.135.544	25.202.015
	NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE			
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti/(gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	6	-633.386	20.858.474
72x -62x	Nerealizirani dobiti/(gubici) od izvedenica	6	0	-582.656
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		1.414.461	2.829.866
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		781.075	23.105.684
	DOBIT ILI GUBITAK		24.916.619	48.307.699
	OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT		43.021.343	-15.910.399
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		43.021.343	-15.910.399
	Dobiti/(gubici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0	
	UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		67.937.962	32.397.300
	Reklasifikacijske usklade		0	0

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	31.12.2012.	31.12.2013.
	FINANCIJSKA IMOVINA		652.823.520	696.505.440
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	7	2.749.522	2.634.416
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti		650.073.998	693.871.024
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	173.997.854	207.960.900
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	467.994.453	485.910.124
8	Zajmovi i potraživanja	10	8.081.691	0
5	Ulaganja koja se drže do dospeljeka	11	0	0
	OSTALA IMOVINA		10.680.055	26.003.184
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	12	2.200.108	14.138.930
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		616.510	2.404.659
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0	0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		0	0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		49.617	1.500
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		7.813.820	9.458.095
	UKUPNA IMOVINA		663.503.575	722.508.624
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		0	169.126.282
	FINANCIJSKE OBVEZE		0	582.656
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	13	0	582.656
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		0	0
	OSTALE OBVEZE		2.428.281	2.338.374
23	Obveze prema mirovinskom društvu		1.471.929	1.395.502
24	Obveze prema banci skrbniku		16.593	18.095
25	Ostale obveze fonda		270	0
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		939.489	924.777
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0	0
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		2.428.281	2.921.030
	NETO IMOVINA FONDA		661.075.294	719.587.594
	Broj izdanih obračunskih jedinica		3.934.574	4.084.885
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		168.0170	176.1586
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		611.007.985	674.641.690
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		98.581.938	107.689.011
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		325.023	462.474
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		-6.801.436	-6.908.110
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		-146.654.047	-190.811.067
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		-12.096.755	-14.596.289
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine		24.916.619	48.307.699
95	Zadržana dobit/(gubitak) iz prethodnih razdoblja		49.059.236	73.975.855
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	14	42.736.731	26.826.331
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		661.075.294	719.587.594
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		0	169.126.282

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	31.12.2012.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2013.
1	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	24.135.544	25.202.015	-24.135.544	1.066.471	25.202.015
Nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	781.075	23.105.684	-781.075	22.324.609	23.105.684
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	42.736.731	0	-15.910.400	-15.910.400	26.826.331
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	67.653.350	48.307.699	-40.827.019	7.480.680	75.134.030
Novčani primici od članova fonda	611.007.985	63.633.705	0	63.633.705	674.641.690
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	98.581.938	9.107.073	0	9.107.073	107.689.011
Novčani primici s osnove promjene članstva	325.023	137.451	0	137.451	462.474
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	-6.801.436	0	-106.674	-106.674	-6.908.110
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-146.654.047	0	-44.157.020	-44.157.020	-190.811.067
Novčani izdaci zbog smrti člana	-12.096.755	0	-2.499.534	-2.499.534	-14.596.289
Ukupno povećanje/(smanjenje) od transakcija s obračunskim jedinicama	544.362.708	72.878.229	-46.763.228	26.115.001	570.477.709
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	612.016.058	121.185.928	-87.590.247	33.595.681	645.611.739
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	49.059.236	24.916.619	0	24.916.619	73.975.855
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje/(smanjenje) zadržane dobiti	49.059.236	24.916.619	0	24.916.619	73.975.855
Ukupno obveze prema izvorima imovine	661.075.294	146.102.547	-87.590.247	58.512.300	719.587.594

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvršaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

POZICIJA	Bilješke	01.01.- 31.12.2012.	01.01.- 31.12.2013.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		-28.693.188	-27.605.737
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		144.441.775	230.691.597
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-199.434.478	-253.718.861
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		127.564.635	116.941.759
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju		-132.177.873	-152.702.944
Primici od dividendi		6.315.940	7.285.542
Primici od kamata		29.874.062	30.151.806
Izdaci od kamata		-97.261	0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		427.841.288	57.586.173
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-435.694.007	-49.505.235
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća		15.685.823	0
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća		0	0
Primici od mirovinskog društva		0	0
Izdaci za naknade od upravljanja fondom		-12.635.228	-13.939.839
Primici od banke skrbnika		0	0
Izdaci za naknade banci skrbniku		-178.593	-205.439
Izdaci za transakcijske troškove		-16.874	-21.717
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda		0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		221.734.113	203.961.884
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-221.916.510	-204.130.463
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		26.703.644	27.959.060
Primici od članova fonda		66.281.262	65.294.795
Primici po osnovi državnih poticaja		9.458.445	9.107.073
Primici s osnove promjene članstva		49.807	137.451
Izdaci s osnove promjene članstva		-610.438	-94.550
Izdaci temeljem isplate mirovina		-45.970.057	-44.294.060
Izdaci zbog smrti člana		-2.393.923	-2.422.656
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-111.452	-132.993
Efekti promjene tečaja stranih valuta		124.523	-104.429
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		-1.865.021	-115.106
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		4.614.543	2.749.522
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	2.749.522	2.634.416

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvjestaj o posebnim pokazateljima Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

POZICIJA	Tekuće razdoblje		31.12.2012. (n)		31.12.2011. (n-1)		31.12.2010. (n-2)		31.12.2009. (n-3)	
	1	2	2012. (n)	2011. (n-1)	2010. (n-2)	2009. (n-3)				
Neto imovina fonda	719.587.594	661.075.294	661.075.294	568.706.190	542.537.336	450.749.777				
Broj obračunskih jedinica	4.084.885	3.934.574	3.934.574	3.781.484	3.491.551	3.129.159				
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	176.1586	168.0170	168.0170	150.3923	155.3858	144.0482				
	Tekuće razdoblje		2012. (n)	2011. (n-1)	2010. (n-2)	2009. (n-3)				
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	3.934.574	3.781.484	3.781.484	3.491.551	3.129.159	2.613.737				
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	367.051	404.335	404.335	429.101	449.702	541.398				
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	53.048	62.045	62.045	105.610	126.266	136.327				
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	748	327	327	449	1.363	11				
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-616	-4.096	-4.096	-1.216	-772	-1.557				
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-255.470	-294.851	-294.851	-222.121	-200.620	-147.846				
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-14.448	-14.669	-14.669	-21.891	-13.547	-12.911				
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	4.084.885	3.934.574	3.934.574	3.781.484	3.491.551	3.129.159				
Prinos mirovinskog fonda	4,8457%	11,7191%	11,7191%	-3,2136%	7,8707%	12,6187%				
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	165,9214	150,3206	150,3206	148,4938	143,9433	124,4236				
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	176,1586	168,2072	168,2072	157,7321	155,7269	144,0482				
Najviša vrijednost neto imovine fonda	719.587.594	661.075.294	661.075.294	570.424.874	542.537.336	450.749.777				
Najniža vrijednost neto imovine fonda	659.136.421	568.754.515	568.754.515	542.381.210	450.376.724	334.417.777				
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja										
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		13,10%		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		0,05			
	CONVERGEX LIMITED		23,54%		HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.		0,00			
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.		22,43%		COMMERZBANK AG		0,00				
COMMERZBANK AG										

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond ("Fond") je u 28. lipnja 2002. godine dobio odobrenje za rad od Hrvatske agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja, a započeo je s radom 6. kolovoza 2002. godine.

Fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Zakon“).

Osnivanje i djelovanje mirovinskih fondova regulirano je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji je u Republici Hrvatskoj donesen 20. svibnja 1999. godine, te izmjenama i dopunama tog Zakona u narednim godinama.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku "Agencija").

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, te odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, (u nastavku "Zakon"), fondom upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku "Društvo"). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 19. listopada 2001. godine, a odobrenje za rad dobilo je 28. lipnja 2002. godine od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffesenbank Austria d.d., Zagreb.

Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja sukladno Zakonu. Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje propisanu Zakonom.

Banka skrbnik

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje imovine Fonda. Banka skrbnik Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb (u nastavku "Banka skrbnik").

Vrijednost imovine Fonda procjenjuje Društvo, a potvrđuje Banka skrbnik. U skladu sa Zakonom Banka skrbnik Fondu zaračunava skrbničku naknadu.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja

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

- vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, država članica Europske Unije (u daljnjem tekstu: država članica), odnosno država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje jamči Republika Hrvatska, država članica, odnosno država članica OECD-a te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, odnosno obveznice i druge dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, najviše do 30% imovine Fonda,
- dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, najviše do 30% imovine Fonda,
- udjele otvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, odnosno dionice zatvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, najviše do 30% imovine Fonda, s time da ulaganja u navedene vrijednosne papire istog izdavatelja ne smiju prelaziti 5% imovine Fonda,
- ulaganja u depozite, potvrde o ulozima ili repo poslove kod banke sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, najviše do 20% imovine Fonda, s time da ulaganja u navedene instrumente prema jednom zajmoprimcu ne smiju prelaziti 2,5% imovine Fonda,
- sredstva na poslovnom računu Fonda, najviše do 5% imovine Fonda,
- terminske ugovore, opcije i ostale izvedene financijske instrumente radi zaštite imovine Fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Terminski ugovori se moraju odnositi na dozvoljenu imovinu mirovinskog fonda i ne smiju stvoriti izloženost prema ulaganjima (na spot tržištu), koja se u suprotnosti s ograničenjima ulaganja koja se odnose na mirovinske fondove. Fond ne smije sklapati terminske ugovore zbog špekulacije.
- druge oblike imovine koje odredi Agencija.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Do dana prijama Republike Hrvatske u Europsku Uniju imovina Fonda mogla se ulagati u oblike imovine država članica i država članica OECD-a najviše do 25% imovine Fonda.

Agencija propisuje dodatna ograničenja i smjernice ulaganja u pojedine oblike imovine mirovinskih fondova.

Imovina Fonda mora se ulagati na način:

- da bude usklađena zbog rizika i eventualnih gubitaka zbog promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta, odnosno drugih tržišnih rizika s obvezama Fonda,
- da se uzima u obzir dospjeće obveza Fonda,
- da nakon prijama Republike Hrvatske u Europsku Uniju bude valutno usklađena s obvezama Fonda, s tim da se najviše 30% imovine Fonda može ulagati u imovinu koja je nominirana na valutu različitu od valute na koju glase obveze Fonda.

Uprava i nadzorni odbor

Upravljačku strukturu društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. čine:

Nadzorni odbor

Zoran Herljević	Predsjednik
Igor Đuretek	Zamjenik predsjednika
Toni Jurčić	Član

Uprava

Mandica Zulić	Direktor
---------------	----------

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove za pripremu

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10, 114/11 i 51/13) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12).

Osnova za mjerenje

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine, službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

Valuta	2013.	2012.
1 EUR	7,637643	7,545624
1 USD	5,549000	5,726794
1 CHF	6,231758	6,245343
1 GBP	9,143593	9,219971
1 NOK	0,906782	1,024260
1 PLN	1,841727	1,852642

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitaka sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te druge financijske instrumente.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je raniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda dobiva se zbrajanjem svih naknada kako slijedi:

- Ulazna naknada: prema Statutu Fonda, Društvo ima pravo na jednokratnu ulaznu naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 1.250 kuna po svakom novom članu Fonda za cijelo vrijeme trajanja članstva ili višekratnu ulaznu naknadu koja iznosi 8% uplaćenog doprinosa u prve četiri godine članstva, ali ne više od 400 kuna godišnje, a nakon toga iznosi 0,25% uplaćenog doprinosa, ali ne više od 20 kuna godišnje. Naknada se ne naplaćuje za prijenos sredstava između fondova kojima upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Budući da se naknada umanjuje od ukupnih doprinosa uplaćenih na račun Fonda i prenosi Društvu, naknada se ne priznaje kao rashod već samo kao obveza Fonda.
- Upravljačka naknada: prema Statutu Fonda, Društvo ima pravo na upravljačku naknadu, trenutno u iznosu od 1,8% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire za kupljene vrijednosnice). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.
- Izlazna naknada: Društvo ima pravo na naknadu za izlaz koja se naplaćuje u svim slučajevima osim u slučaju povlačenja sredstava radi isplate mirovina, jednokratne isplate na račun člana za iznose manje od 10.000 kuna ili radi prelazaka članova iz Fonda u drugi mirovinski fond kojim upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od 10% od ukupnog stanja na osobnom računu člana za prvih deset godina članstva u Fondu, i 5% nakon isteka desete godine u Fondu od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana Fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa sa računa člana i prebacuje Društvu, naknada se ne priznaje kao rashod Fonda.
- Naknada banci skrbniku obračunava se sukladno ugovoru, u iznosu 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka izvještaja o financijskom položaju po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u kategoriju financijskih prihoda ili rashoda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti fonda Fonda. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru neto tečajnih razlika od vrijednosnica kroz dobit ili gubitak Fonda.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak", "vrijednosnice koje se drže do dospjeća", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja. Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na njihovim prosječnim kotiranim tržišnim cijenama na izvještajni datum utvrđenima prema regulativi Agencije, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata. Vlasničke i dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova. Ukoliko kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera / dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene.

Smatra se da je aktivno tržište dužničkih vrijednosnih papira, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, ono za koje postoji najmanje jedna izvršena ili prijavljena transakcija na burzi u Republici Hrvatskoj u zadnjih 30 dana. Za dužničke vrijednosne papire, kojima se trguje u inozemstvu, aktivno tržište smatra se ono za koje postoji najmanje jedna ponuda na kupnju službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu u zadnjih 30 dana. U protivnom isti se smatraju neaktivnim i vrednuju se sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda. Smatra se da je aktivno tržište vlasničkih vrijednosnih papira, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, osim za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, ono za koje postoji najmanje jedna transakcija na burzi u zadnjih 90 dana. Za vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje u inozemstvu, osim za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, aktivno tržište smatra se ono za koje postoji najmanje jedna ponuda na kupnju službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu u zadnjih 90 dana.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

U protivnom isti se smatraju neaktivnim, a vrednuju se tehnikama procjene koje su definirane Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, i to primjenom procijenjene vrijednosti dobivene temeljem sektorske analize, primjenom cjenovnih multiplikatora usporedivih, suštinski sličnih vrijednosnih papira izdavatelja koji se bave srodnom djelatnošću uzimajući u obzir sve relevantne pokazatelje poslovanja. Odluka o vrednovanju primjenom navedene tehnike procjene može se donijeti i ranije u slučaju značajnih ekonomskih i/ili tržišnih promjena te nastupa izvanrednih okolnosti u svezi pojedinog vrijednosnog papira. Naknadna procjena vrijednosti financijskih instrumenata vrši se na datume izrade financijskih izvještaja fonda sve do trenutka ponovnog stjecanja uvjeta za aktivno tržište.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se: imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti, priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Nerealizirani dobiti i gubici od fer vrednovanja financijske imovine ili financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se kroz dobit ili gubitak uključujući i tečajne razlike.

Realizirani dobiti i gubici po prodaji vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak u trenutku prodaje vrijednosnica. Tečajne razlike koje nastaju prilikom prodaje vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina raspoloživa za prodaju

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

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju koje su denominirane u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na izvještajni datum. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje kroz dobit ili gubitak, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dobici i gubici iz promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se direktno u rezerve iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda do prestanka priznavanja kada se kumulativni dobiti ili gubici prethodno priznati u revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju prenose u dobit ili gubitak, dok se tečajni gubici i dobiti odmah iskazuju u dobiti ili gubitku.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina koja se drži do dospjeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospjeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća. Ulaganja koja se drže do dospjeća uključuje dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospjeća vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za eventualne gubitke od umanjenja, pri čemu se prihod priznaje kroz dobit ili gubitak po osnovi efektivnog prinosa.

Zajmovi i potraživanja

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

Ulaganja koja se klasificiraju u zajmove i potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku. Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom razdoblju do dospjeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju amortiziranim troškom priznaju se kroz dobit ili gubitak u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještajnog razdoblja podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti priznaje se kako razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom metode efektivne kamatne stope.

Izuzev glavnih instrumenata, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobit ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Fond koristi derivativne financijske instrumente, kako bi umanjio rizike vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni financijski instrumenti početno se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i mjere po trošku ulaganja uvećanom za troškove transakcije, a nakon početnog priznavanja vode se po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju cijena koje kotiraju na tržištu, temeljem modela diskontiranog novčanog toka ili modela za određivanje cijena opcija, ovisno što je primjereno.

Svi se derivativni instrumenti iskazuju kao imovina kada im je fer vrijednost pozitivna i kao obveze kada im je fer vrijednost negativna. Promjene u fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastale.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju stranih valuta iskazuju se po datumu trgovanja. Pozitivna ili negativna fer vrijednost spot transakcije od datuma trgovanja do datuma namire iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao potraživanje i obveza, te kroz dobit ili gubitak u okviru pozicije 'Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata' i 'Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata'.

Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 15: *Financijski instrumenti i upravljanje rizicima* i Bilješku 16: *Fer vrijednost*. Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješki 2: *Vrijednosnice*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promijene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u kategoriju „radi trgovanja“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješki 2: *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješki 2.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješki 16: *Fer vrijednost*.

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire. Datum namire je u pravilu tri dana od datuma trgovanja ako nije utvrđeno drukčije ugovorom.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i depozite po viđenju. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema banci skrbniku s osnove naknade, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novčani primici

Novčani primici od članova Fonda

Članstvo u Fondu uspostavlja se zaključivanjem ugovora s Društvom i otvaranjem osobnog računa u Fondu, a počinje prvom uplatom u fond, što se smatra prihvaćanjem ponude prema zaključenom ugovoru s Društvom. Temeljem uplata u Fond, član postaje vlasnikom udjela u Fondu i to razmjerno iznosu sredstava na njegovom osobnom računu. Sredstva Fonda su u potpunosti u vlasništvu svojih članova. Iznos sredstava na osobnom računu je osobna imovina člana.

Novčani primici po osnovi državnih poticaja

Država potiče dobrovoljnu mirovinsku štednju odobravanjem poticajnih sredstava u iznosu od 15% godišnje od uplaćenih sredstava, ali najviše do 750 kuna godišnje. Poticajna sredstva pripisuju se na osobni račun člana i predstavljaju njegovu osobnu imovinu. Upisana poticajna sredstva preračunavaju se u obračunske jedinice i uvećavaju ukupni broj obračunskih jedinica na osobnom računu člana.

Novčani izdaci

Novčani izdaci s osnove promjene članstva

Članstvo u Fondu može prestati ako član odluči promijeniti dobrovoljni mirovinski fond, odnosno prenijeti sredstva s osobnog računa u Fondu na osobni račun u drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu.

Na dan prestanka članstva, sredstva se iz Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda prenose na račun člana u novo odabranom fondu. Vrijednost sredstava člana Fonda obračunava se prema odredbama Zakona i propisima Agencije.

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

Prava stečena po osnovi članstva u Fondu, član može početi koristiti najranije sa navršenih 50 godina života. Član ima pravo na izbor vrste i oblika mirovine, prema programima mirovinskog osiguravajućeg društva. Član koji na osobnom računu ima manje od 10.000 kuna, ima mogućnost jednokratne isplate u punom iznosu. Prijenosom ukupnih sredstava članu prestaje članstvo u Fondu. Iznimno se mirovinska davanja mogu ostvariti u slučaju smrti ili invalidnosti i ranije, pod uvjetima utvrđenim ugovorom o članstvu.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinsku vrijednost Fonda čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

3. REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD PRODAJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	2012.	2013.
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.505.696	3.894.247
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	5.640.188	7.905.688
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata do dospijeća	912.865	0
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	8.058.749	11.799.935
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	3.340.930	1.698.979
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	27.992	270.815
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata do dospijeća	0	0
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3.368.922	1.969.794
Ukupno neto realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	4.689.827	9.830.141

Slijedi detaljan pregled svih neto realiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2013. godine:

Financijski instrumenti	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2013.	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2012.
Redovne dionice	15.916.158	15.437.197	-478.961	-1.671.047
Povlaštene dionice	0	0	0	-15.858
Državne obveznice	107.354.573	114.938.611	7.584.038	5.901.802
Obveznice lokalne samouprave	339.197	376.984	37.787	37.643
Obveznice gospodarskih subjekata	1.320.952	1.334.000	13.048	585.616
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	210.691.057	211.598.697	907.640	-148.329
Izvedenice	254.606.025	256.372.614	1.766.589	0
Ukupno realizirani dobitak/(gubitak)	590.227.962	600.058.103	9.830.141	4.689.827

4. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE/(DISKONTA) IMOVINE S FIKSNIM DOSPIJEĆEM

	2012.	2013.
Prihodi od kamata po obveznicama	28.393.404	28.178.939
Amortizacija premije vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-130.697	-788.761
Prihodi od kamata po depozitima	84.255	7.454
Prihodi od kamata po novčanim računima	12.901	2.740
Ukupno	28.359.863	27.400.372

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S MIROVINSKIM DRUŠTVOM

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje odnose na naknadu za upravljanje koju Fond plaća sukladno zakonskim propisima. Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao 1,8% godišnje od ukupne imovine Fonda nakon odbitka svih obveza od investiranja u vrijednosnice. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

6. NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) NA ULAGANJIMA U FINANCIJSKIE INSTRUMENTE I IZVEDENICE

	2012.	2013.
Nerealizirani dobiti po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	119.964.849	144.702.978
Nerealizirani gubici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	118.964.849	124.427.160
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	-633.386	20.275.818

Slijedi detaljan pregled neto nerealiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2012. godine:

Financijski instrumenti	Trošak nabave	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Neto nerealizirani dobitak (gubitak) 2013.	Neto nerealizirani dobitak (gubitak) 2012.
Redovne dionice	107.289.664	116.998.208	-120.009	9.828.553	-3.687.240
Povlaštene dionice	1.333.210	1.488.384	0	155.174	158.212
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	79.575.267	89.474.308	-975.706	10.874.747	2.895.642
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	188.198.141	207.960.900	-1.095.715	20.858.474	-633.386

7. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2012.	2013.
Novac na računu u kunama	2.663.360	2.560.000
Novac na računu u stranim valutama	86.162	74.390
Ukupno	2.749.522	2.634.416

8. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	2012.	2013.
Dionice domaćih dioničkih društava	99.677.588	103.957.611
Dionice stranih dioničkih društava	8.545.585	14.528.981
Udjeli domaćih otvorenih investicijskih fondova	6.837.592	23.618.267
Udjeli stranih otvorenih investicijskih fondova	58.937.089	65.856.041
Ukupno	173.997.854.	207.960.900

9. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Vrijednosnice raspoložive za prodaju odnose se na obveznice gospodarskih subjekata, lokalne samouprave te Republike Hrvatske kako slijedi:

	2012.	2013.
Državne obveznice	386.273.629	412.770.993
Obveznice lokalne samouprave	2.538.351	2.275.238
Obveznice gospodarskih subjekata	79.182.473	70.863.893
Ukupno	467.994.453	485.910.124

Društvo je na osnovi relevantnih činjenica koje se su se odnosile na nemogućnost isplate potraživanja u Fondu nastalih u lipnju 2012. godine s osnove dospjeća kupona obveznice INGR-O-11CA izdavatelja Ingra d.d., odlučilo umanjiti vrijednost glavnice predmetne obveznice do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Tijekom prosinca 2012. godine Društvo je, nakon što izdavatelj nije podmirio obvezu za kupon koji je trebao dospjeti u prosincu, odlučilo vrijednost glavnice i potraživanja po dospjelim stečenim kamatama predmetne obveznice umanjiti u cjelokupnom iznosu od 3.231.106 kuna, a potraživanja po nedospjelim stečenim kamatama prestati priznavati.

Društvo je na osnovi relevantnih činjenica koje se su se odnosile na nemogućnost isplate dospjelih obveza u Fondu nastalih u prosincu 2013. godine s osnove dospjeća obveznice NEXE-O-13CA izdavatelja Nexe Grupa d.d., odlučilo vrijednost glavnice predmetne obveznice umanjiti do procijenjenog nadoknadivog iznosa od 5.765.201 kuna. Društvo je također umanjilo iznos dospjelih stečenih kamata za period od 11. lipnja 2012. godine do datuma otvaranja postupka predstečajne nagodbe u cjelokupnom iznosu od 508.240 kuna.

10. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

Na 31. prosinca 2013. u portfelju Fonda nije bilo depozita.

	2012.	2013.
Depoziti	8.081.691	-
Ukupno	8.081.691	-

11. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

U 2013. godini, Fond u svom portfelju nije imao vrijednosnice do dospijeća.

Nakon razmatranja politike investiranja, vrijednosnice koje je Fond držao do dospijeća (koje su se vrednovale po amortiziranom trošku) reklasificirane su kao imovina raspoloživa za prodaju (koja se vrednuje po fer vrijednosti) tijekom rujna 2012. godine, što je rezultiralo revalorizacijskim dobitkom u iznosu od 12.719.199 kuna. Sukladno MRS-u 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje", Fond nije u mogućnosti klasificirati bilo koju financijsku imovinu kao imovinu koja se drži do dospijeća u naredne dvije financijske godine.

12. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2012.	2013.
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	1.200.108	638.930
Potraživanja za uplaćene udjele	1.000.000	13.500.000
UKUPNO	2.200.108	14.138.930

13. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I OSTALE OBVEZE

	2012.	2013.
Negativna vrijednost izvedenica	0	582.656
UKUPNO	0	582.656

Na 31. prosinca 2013. i 2012. godine u portfelju Fonda nije bilo izvedenica koje su imale negativnu vrijednost.

14. REVALORIZACIJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2012.	2013.
Stanje na početku godine	-284.612	42.736.731
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	23.398.815	-29.310.474
Realizacija	5.612.196	7.634.873
Efekt reklasifikacije ulaganja koja se drže do dospjeća u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	12.719.199	0
Umanjenje vrijednosti	1.291.133	5.765.201
Stanje na kraju godine	42.736.731	26.826.331

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Na tržištu kapitala Društvo upravlja Fondom konzervativno i to prvenstveno u cilju sigurnosti ulaganja zbog prirode svog poslovanja (tj. ulaganja doprinosa članova u cilju povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a nakon toga i profitabilnosti ulaganja. Ciljevi ulaganja koje provodi Društvo su određeni sljedećim principima: sigurnost ulaganja, raznovrsnost ulaganja i održavanje dovoljne razine likvidnosti, a što se postiže primjenom Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (tj. propisanim najvećim dozvoljenim ulaganjima za pojedine vrste vrijednosnih papira kao i drugim ograničenjima ulaganja), kao i uz pomoć detaljne analize rizika. Preporuke o strateškoj alokaciji sredstava donosi Komisija za investicijsko upravljanje. Odluke o upravljanju portfeljem donosi Investicijski odbor, dok je za dnevno upravljanje ulaganjima i rizicima ulaganja zadužena Direkcija ulaganja i analize. Investicijske odluke donose se na temelju fundamentalnih i tehničkih analiza pojedinih vrijednosnica te analiza rizika pojedinačnih vrijednosnica i portfelja u ukupnosti, a uvažavajući temeljna načela ulaganja. Uprava preko Direkcije za nadzor nadzire poštovanje zakonskih limita te poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine.

Sukladno zakonskim propisima Društvo može, u ime i za račun Fonda, koristiti terminske poslove, opcije i druge financijske izvedenice samo u cilju zaštite imovine Fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne može biti veća od neto imovine Fonda. Uprava preko Direkcije za nadzor nadzire poštivanje zakonskih i internih ograničenja ulaganja u financijske izvedenice te pratiti postupke upravljanja rizicima radi zaštite interesa članova Fonda.

Direkcija nadzora ocjenjuje tržišne rizike za imovinu fonda na dnevnoj bazi koristeći varijantno-kovarijantni model za atribuciju rizika koji se zasniva na više glavnih faktora rizika prema kojima se rizici drugih vrijednosnih papira projiciraju.

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik promjene cijena financijskih instrumenata i uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Strategija upravljanja tržišnim rizicima određena je investicijskim ciljevima Fonda, a sukladno usvojenim politikama i procedurama. Društvo nastoji upravljati tržišnim rizicima Fonda na način da diverzificira ulaganja te prati razinu tržišnih rizika u portfelju na dnevnoj bazi.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa relativno u odnosu na kamatnu stopu po kojoj se vrednuje financijski instrument. Kamatni rizik novčanog tijeka financijskog instrumenta je rizik da će se njegov kamatni trošak mijenjati u vremenu.

Na izvještajni datum ulaganja Fonda uglavnom su sačinjavali dužnički vrijednosni papiri s fiksnom kamatnom stopom u ukupnoj vrijednosti od 485.910.124 kuna (2012.: 467.994.453 kuna). Obzirom da na izvještajni datum nije bilo ulaganja Fonda klasificiranih kao ulaganja koja se drže do dospjeća (2012.: 0 kuna), kamatnom riziku je izložena cjelokupna imovina Fonda koju čine dužnički vrijednosni papiri. U 2013. godini Društvo nije koristilo instrumente zaštite, u ime i za račun Fonda, a u svrhu upravljanja kamatnim rizikom Fonda.

Na izvještajni datum modificirana duracija obvezničkog dijela portfelja Fonda iznosila je 5,3 što znači da ukoliko kamatne stope porastu za 1 postotni bod za sva dospjeća, očekuje se smanjenje vrijednosti obvezničkog portfelja za 5,3%. Prema vrijednosti obvezničkog portfelja na izvještajni datum u iznosu od 485.910.124 kuna, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti portfelja iznosilo bi 24.242.113 kuna (2012.: 24.242.113 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

Tablica u nastavku objedinjuje izloženost Fonda kamatnom riziku. U njoj je prikazana imovina i obveze Fonda prema ugovornom roku promjene kamate ili dospijeću, ovisno što je ranije.

2013.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.634.416	0	0	0	0	0	2.634.416
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	207.960.900	207.960.900
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	0	262.372.449	223.537.675	0	485.910.124
Zajmovi i potraživanja	0	0	0	0	0	0	0
Ulaganja koja se drže do dospijeća	0	0	0	0	0	0	0
Ostala imovina	6.641.135	1.878.702	939.421			16.543.926	26.003.184
Ukupna imovina (1)	9.275.551	1.878.702	939.421	262.372.449	223.537.675	224.504.826	722.508.624
Obveze							0
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	0	0	582.656	0	0	1.413.597	1.996.253
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	924.777	924.777
Ukupne obveze (2)	0	0	582.656	0	0	2.338.374	2.921.030
Neto imovina 31.12.2013. (1) – (2)	9.275.551	1.878.702	356.765	262.372.449	223.537.675	222.166.452	719.587.594

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

2012.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.749.522	0	0	0	0	0	2.749.522
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	173.997.854	173.997.854
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	4.015.613	1.386.508	149.989.475	312.602.857	0	467.994.453
Zajmovi i potraživanja	8.081.691	0	0	0	0	0	8.081.691
Ulaganja koja se drže do dospeljeka	0	0	0	0	0	0	0
Ostala imovina	3.973.877	2.170.865	1.670.581	0	0	2.864.732	10.680.055
Ukupna imovina (1)	14.805.090	6.186.477	3.057.090	149.989.475	312.602.857	176.862.586	663.503.575
Obveze							
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	0	0	0	0	0	1.488.522	1.488.522
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	939.759	939.759
Ukupne obveze (2)	0	0	0	0	0	2.428.281	2.428.281
Neto imovina 31.12.2012. (1) – (2)	14.805.090	6.186.477	3.057.090	149.989.475	312.602.857	174.434.305	661.075.294

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena. Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz promjena cijena trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Fondu dozvoljeno je ulaganje isključivo u likvidne vlasničke vrijednosnice, koje kotiraju na službenim burzama i čija cijena je poznata. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanih uz indekse kada ovi fondovi ulažu u vlasničke vrijednosnice i iz ulaganja u otvorene investicijske fondove čije cijene udjela su određene tržišnim cijenama vrijednosnih papira u njihovim portfeljima.

Na izvještajni datum ukupna vrijednost domaćeg dioničkog portfelja iznosila je 103.957.611 kuna (2012.: 99.677.588 kuna). Sistematski rizik domaćeg dioničkog portfelja iznosio je 0,60 što znači da ukoliko bi došlo do pada domaćeg dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost domaćeg dioničkog portfelja smanjila za 0,60%. Prema vrijednost imovine domaćeg dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 623.746 kuna (2012.: 618.001 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik (nastavak)

Na izvještajni datum ukupna vrijednost inozemnog dioničkog portfelja iznosila je 80.385.022 kuna (2012.: 67.482.674 kuna). Sistematski rizik inozemnog dioničkog portfelja iznosio je 0,95 što znači da ukoliko bi došlo do pada inozemnog dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost inozemnog dioničkog portfelja smanjila za 0,95%. Prema vrijednost imovine inozemnog dioničkog portfelja na izvještajni datum odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 763.658 kuna (2012.: 681.575 kuna).

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

U 2013. godini Društvo je koristilo devizne forarde u ime i za račun Fonda u svrhu zaštite imovine Fonda od tečajnog rizika.

2013.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.560.026	865	73.525	2.634.416
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	127.575.879	33.961.939	46.423.082	207.960.900
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	127.771.555	335.567.457	22.571.112	485.910.124
Zajmovi i potraživanja	0	0	0	0
Ulaganja koja se drže do dospelosti	0	0	0	0
Ostala imovina	17.768.950	7.883.630	350.604	26.003.184
Ukupna imovina (1)	275.676.410	377.413.891	69.418.323	722.508.624
Obveze				
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	1.413.597	582.656	0	1.996.253
Obveze za prijenos udjela	924.777	0	0	924.777
Ukupne obveze (2)	2.338.374	582.656	0	2.921.030
Neto imovina 31.12.2013. (1) – (2)	273.338.036	376.831.235	69.418.323	719.587.594

Na izvještaji datum 52,37% (46,46%) neto imovina Fonda je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na neto imovinu na način da bi se njezina vrijednost snizila za 0,52 % (2012.: 0,46%), odnosno 3.768.312 kuna (2012.: 3.071.215).

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

2012.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.663.360	1.405	84.757	2.749.522
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	106.515.181	26.268.487	41.214.186	173.997.854
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	175.235.270	268.717.415	24.041.768	467.994.453
Zajmovi i potraživanja	1.600.000	6.481.691	0	8.081.691
Ulaganja koja se drže do dospelja	0	0	0	0
Ostala imovina	4.526.867	5.652.540	500.648	10.680.055
Ukupna imovina (1)	290.540.678	307.121.538	65.841.359	663.503.575
Obveze				
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	1.488.522	0	0	1.488.522
Obveze za prijenos udjela	939.759	0	0	939.759
Ukupne obveze (2)	2.428.281	0	0	2.428.281
Neto imovina 31.12.2012. (1) – (2)	288.112.397	307.121.538	65.841.359	661.075.294

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospelja. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na izvještajni datum od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na izvještajni datum, kako je prikazano izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga ugovorna strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje s financijskim institucijama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2013. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice i ostala potraživanja. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijske fondove koji ulažu u dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske i Hrvatske banke za obnovu i razvitak te manjim dijelom na ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje izdaju domaća dionička društva. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih dioničkih društava. Kreditni rizik koji proizlazi iz nepodmirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na mali broj transakcija kod kojih nije ugovorena isporuka uz plaćanje. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje izloženost kreditnom riziku na izvještajni datum.

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na izvještajni datum da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

<i>Financijski instrumenti s kreditnim rizikom</i>	2013.	2013.	2012.	2012.
Državni rizik				
- Republika Hrvatska	421.562.158	58,35%	393.291.887	59,27%
Domaći korporativni rizik prema industriji				
- Prehrambena industrija	26.029.750	3,60%	25.527.516	3,84%
- Bankarstvo	0	0,00%	8.081.978	1,22%
- Građevinarstvo	2.242.023	0,31%	1.731.461	0,26%
- Električna energija	28.295.791	3,92%	30.957.837	4,67%
- Distribucija	17.801.564	2,46%	22.020.950	3,32%
Domaći rizik lokalne vlasti	2.317.873	0,32%	2.587.492	0,39%
Ostala potraživanja	13.662.973	1,89%	2.555.546	0,39%
Ostala imovina	210.596.492	29,15%	176.748.908	26,64%
Ukupna imovina	722.508.624	100,00%	663.503.575	100,00%

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak.

Financijski instrumenti koje posjeduje Fond sastoje se uglavnom od državnih dužničkih vrijednosnih papira, ulaganja u domaće i strane investicijske fondove te u dionice. U sadašnjim tržišnim uvjetima takvi vrijednosni papiri mogu se lako prodati bilo direktno ili kroz repo ugovore u cilju ostvarivanja potrebne likvidnosti.

16. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, obveze u postupku namire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 2.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih financijskih instrumenata, uključujući udjele u investicijskim fondovima čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 693.871.024 kuna (2012.: 641.992.307 kuna) te sukladno tome Fond nije imao ulaganja u financijske instrumente čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, nije bilo ulaganja koja se drže do dospjeća (2012.: nije bilo ulaganja koje se drže do dospjeća).

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

2013.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	207.960.900	0	0	207.960.900
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	480.396.959	5.513.165	0	485.910.124
Ukupno				
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativne financijske obveze	0	-582.656	0	-582.656
Ukupno	688.357.859	4.930.509	0	693.288.368

2012.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	173.997.854	0	0	173.997.854
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	453.653.265	14.341.188	0	467.994.453
Ukupno	627.651.119	14.341.188		641.992.307
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativne financijske obveze	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu, a financijsku imovinu čija je fer vrijednost utvrđena preko 2. razine pokazatelja fer vrijednosti korištena je metoda diskontnog novčanog toka. Tijekom razdoblja, iznos od 1.166.000 kuna (2012.: 1.386.508 kuna) reklasificiran je iz 2. razine u 1. razinu.

Bilješke uz financijske izvještaje
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
 (svi iznosi su izraženi u kunama)

17. POVEZANE STRANE

Povezanim stranama smatraju se on strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka.

2013.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	2.635.592	18.095	8.384	228.658
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA D.O.O.	0	1.395.502	0	12.416.484
RAIFFEISEN MIROVINSKO OSIGURAVAJUĆE DRUŠTVO D.O.O.		725.937		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.		79.614		1.695

2012.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	10.833.032	16.593	68.218	197.781
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA D.O.O.	0	1.471.929	0	10.854.394
RAIFFEISEN MIROVINSKO OSIGURAVAJUĆE DRUŠTVO D.O.O.	0	870.255	0	0
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0	0	0	1.513

18. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 29. travnja 2014. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. dana 29. travnja 2014. godine:

Direktor

Mandica Zulić



Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO

Za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim
fondovima d.o.o. Zagreb 1

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mandica Zulić', written over the printed name and company information.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Deloitte pruža usluge revizije, poreznog konzaltinga, poslovnog i financijskog savjetovanja tvrtkama iz različitih gospodarskih sektora. S globalnom mrežom članica u preko 150 zemalja Deloitte svojim kompetencijama svjetske klase te visokom kvalitetom usluge klijentima nudi uvid u kompleksne izazove s kojima se suočavaju u svom poslovanju. Deloitteovih oko 200.000 stručnjaka posvećeno je postizanju izvrsnosti.