

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

Financijski izvještaji za godinu zaključno s
31. prosincem 2010. godine pripremljeni u
skladu sa Zakonom o obveznim i
dobrovoljnim mirovniskim fondovima i
Pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor
financijskih usluga zajedno s Izvještajem
neovisnog revizora

Sadržaj

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4-5
Izvještaj o financijskom položaju	6-7
Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	8-9
Izvještaj o novčanim tokovima	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11-41

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07), Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04 i 71/07 i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne Novine 13/10), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (u daljnjem tekstu "Društvo") , kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

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

Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Narodne novine 109/07). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Društva dana 7. veljače 2011. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave



Raiffeisen
Mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. Zagreb

Srećko Žganec

član Uprave

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

Magazinska 69

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izveštaj neovisnog revizora

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

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (u nastavku: "Društvo"), koji se sastoji od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama glavnice i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava, potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinit i fer pregled, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2010. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčanih tokova za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava izdanim od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: 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; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

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

Naglašena činjenica

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 koja opisuje temelj za sastavljanje ovih financijskih izvještaja. Društvo je po prvi puta pripremlilo financijske izvještaje u ovom obliku, a u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine. Nismo modificirali naše mišljenje zbog ovih činjenica.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik
Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor



Zagreb, Republika Hrvatska

7. veljače 2011. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I	Prihodi od upravljanja fondom (Σ od AOP46 do AOP49)	45	4	73.651.887	85.557.704
	a) Naknada od uplaćenih doprinosa	46		11.189.006	11.109.513
	b) Naknada od ukupne imovine mirovinskog fonda	47		62.462.881	74.448.191
	c) Naknada za izlaz	48		-	-
	d) Nagrada za uspješnost	49		-	-
II	Rashodi od upravljanja fondom (Σ od AOP 51 do AOP54)	50	5	4.858.160	4.684.517
	a) Transakcijski troškovi	51		-	-
	b) Troškovi marketinga	52		1.061.927	1.068.750
	c) Troškovi agenata prodaje	53		-	-
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondom	54		3.796.233	3.615.767
III	Dobit ili gubitak od upravljanja fondom (AOP45+AOP50)	55		68.793.727	80.873.187
IV	Rashodi od poslovanja društva (Σ od AOP 57 do AOP61)	56	6	16.999.703	16.677.700
	a) Materijalni troškovi	57		524.808	570.992
	b) Troškovi osoblja	58		8.175.582	7.669.212
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenja ostale imovine	59		943.126	974.098
	d) Rezerviranja	60		-	-
	e) Ostali troškovi poslovanja	61		7.356.187	7.463.397
V	Dobit ili gubitak od redovnog poslovanja (AOP55+AOP56)	62		51.794.025	64.195.487
VI	Financijski prihodi i rashodi	63		-	-
	a) Neto prihod od kamata	64		8.999.351	9.341.659
	b) Neto tečajne razlike	65		53.052	589.666
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	66		1.065.138	3.381.896
	d) Umanjenje financijskih instrumenata	67		-	-
VII	Neto financijski rezultat (Σ od AOP64 do AOP67)	68	8	10.117.541	13.313.222
VIII	Ostali prihodi i rashodi	69	7	286.739	708.012
IX	Dobit ili gubitak iz poslovanja prije oporezivanja (AOP62+AOP68+AOP69)	70		62.198.305	78.216.722
X	Porez na dobit	71	9	-12.452.370	-15.647.051
XI	Dobit ili gubitak (AOP70+AOP71)	72		49.745.935	62.569.671

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
XII	Ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP74 do AOP78)	73		50.395	583.369
	a) promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)	74		-	-
	b) aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja	75		-	-
	c) nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	76		50.395	- 633.764
	d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka	77		-	-
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit	78		-	-
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP72+AOP73)	79		49.796.330	61.935.907
XIV	Reklasifikacijske usklade	80		-	-

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 7. veljače 2011. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave



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

Srećko Žganec

član Uprave

Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	AKTIVA	1			
A	Imovina	2			
	I. Financijska imovina (AOP4+AOP5+AOP6+AOP7+AOP9)	3	12	172.037.887	174.788.772
	1. Novac i novčani ekvivalenti	4		8.505.180	1.176.274
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5		33.285.458	-
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6		25.446.500	55.995.160
	4. Zajmovi i potraživanja	7		52.649.804	65.060.438
 od toga jamstveni polog	8		48.997.071	50.947.015
	5. Financijska imovina koja se drži do dospeljeća	9		52.150.945	52.556.900
	II. Potraživanja (AOP11+AOP12+AOP13)	10		5.992.121	6.936.724
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	11		5.989.360	6.917.463
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	12		2.120	6.287
	3. Ostala potraživanja	13		640	12.974
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	14	13	932.580	1.522.674
	IV. Odgođen porezna imovina	15	14	60.606	-
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	16	10	2.679.454	2.462.144
	VI. Ulaganja u nekretnine	17		-	-
	VII. Nematerijalna imovina	18	11	246.634	159.841
	VIII. Ostala imovina	19		-	-
	Ukupna aktiva (AOP3+AOP10+AOP14+AOP15+AOP16 +AOP17+AOP18+AOP19)	20		181.949.282	185.870.156
B	Izvanbilančni zapisi	21		-	-

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	AOP	Bilješke	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	PASIVA	22			
C	Kapital i rezerve (AOP24+AOP25+AOP26+AOP27+AOP31+AOP32)	23		164.884.007	177.819.913
	I. Upisani kapital	24	15	110.000.000	110.000.000
	II. Rezerve kapitala	25		-	-
	III. Rezerve	26		5.500.000	5.500.000
	IV. Revalorizacijske rezerve (Σ AOP28 do AOP30)	27		50.395	583.369
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	28		50.395	583.369
	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	29		-	-
	3. Ostale revalorizacijske rezerve	30		-	-
	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31		233.240	333.612
	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	32		49.100.372	62.569.671
D	Obveze (Σ AOP34 do AOP39)	33	16	14.075.919	5.752.337
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima	34		-	-
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove	35		-	-
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima	36		-	-
	IV. Obveze prema dobavljačima	37		102.236	200.176
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti	38		-	-
	VI. Ostale obveze	39		14.247.666	5.552.161
E	Rezerviranja	40	17	2.602.121	1.752.663
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	41		387.235	545.242
G	Odgođene porezne obveze	42		-	-
H	UKUPNA PASIVA (AOP23+AOP33+AOP40+AOP41+AOP42)	43		181.949.282	185.870.156
	Izvanbilančni zapisi	44		-	-

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 7. veljače 2011. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave


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

Srećko Žganec

član Uprave

Izveštaj o promjenama glavnice

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija									
Stanje 1. siječanj prethodne godine	110.000.000	-	4.854.436	-	-	-	42.233.240	-	157.087.676
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	110.000.000	-	4.854.436	-	-	-	42.233.240	-	157.087.676
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	50.395	-	-	-	49.100.372	49.150.767
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	645.564	-	-	-	-	-	645.564
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine (razdoblja iz prethodne godine)	110.000.000	-	5.500.000	50.395	-	-	42.233.240	49.100.372	206.884.007
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-	42.000.000	-	42.000.000
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na 31. prosinac prethodne godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini)	110.000.000	-	5.500.000	50.395	-	-	233.240	49.100.372	164.884.007

Izvjestaj o promjenama glavnice (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine
 (Svi iznosi izraženi su u kunama)

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice							Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
	Upisani kapital	Rezerve kapitala	Rezerve iz dobiti	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Pozicija									
Stanje 1. siječnja tekuće godine	110.000.000	-	5.500.000	50.395	-	49.333.612	-	164.884.007	
Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	62.569.671	62.569.671	
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-633.764	-	-	-	633.764	
Ostale nevlasnicičke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine (tekućeg razdoblja)	110.000.000	-	5.500.000	583.369	-	49.333.612	62.569.671	226.819.914	
Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	
Isplata udjela u dobiti	-	-	-	-	-	-49.000.000	-	-49.000.000	
Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na 31. prosinac tekuće godine (zadnji dan izvještajnog razdoblja)	110.000.000	-	5.500.000	583.369	-	333.612	62.569.671	177.819.914	

Značajnije računovodstvene politike i ostale bilješke su sastavni dio financijskih izvještaja.
 Potpisali u ime Društva dana 7. veljače 2011. godine:

Damir Grbavac

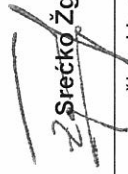


predsjednik Uprave



član Uprave

Srećko Žganec



Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

P o z i c i j a	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
I. Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti (Σ AOP82P do AOP95)	81	52.747.898	92.485.911
Primici od naknade za upravljanje fondovima	82	61.314.395	73.520.089
Ostali primici od mirovinskih fondova	83	11.189.006	11.109.513
Ostali primici s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	84	-	-
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	85	-3.704.184	-3.819.600
Novac isplaćen dobavljačima	86	-9.198.726	-8.739.908
Novac isplaćen zaposlenicima	87	-7.091.676	-7.882.359
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	88	29.978.216	34.311.693
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	89	-32.656.069	-
Primici od dividendi	90	-	-
Primici od kamata	91	9.277.935	9.591.780
Izdaci od kamata	92	-29.745	-58.721
Izdaci za porez na dobit	93	-6.237.555	-15.350.825
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	94	272.853	215.144
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	95	-366.553	-410.894
II. Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti (Σ AOP97 do AOP106)	96	-2.536.069	-50.812.049
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	97	-	70.043.937
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	98	-17.520.295	-107.746.001
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	99	370.549.982	14.768.634
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	100	-353.860.114	-27.199.944
Primici od ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	101	-	-
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	102	-	-
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	103	-1.705.642	-678.674
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	104	-	-
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	105	-	-
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	106	-	-
III. Neto novčani tok od financijskih aktivnosti (Σ AOP108 do AOP117)	107	-42.000.000	-49.000.040
Uplate vlasnika društva	108	-	-
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	109	-	-
Isplata dividende ili udjela u dobiti	110	-42.000.000	-49.000.000
Primici od kredita	111	358.336	38.981.806
Izdaci za otplatu primljenih kredita	112	-358.336	-38.981.845
Primici po izdanim financijskim instrumentima	113	-	-
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	114	-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	115	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	116	-	-
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	117	18.463	-2.728
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP81+AOP96+AOP107+AOP117)	118	8.230.291	-7.328.906
V. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	119	274.889	8.505.180
VI. Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP118+AOP119)	120	8.505.180	1.176.275

Potpisali u ime Društva dana 7. veljače 2011. godine:

Damir Grbavac

predsjednik Uprave



Srećko Žganec

član Uprave

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI

Izvještajni subjekt

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo") je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Magazinska 69. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Na dan 31. prosinca 2010. i 31. prosinca 2009. godine Društvo je upravljalo Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond"). Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Društva za upravljanje fondom.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove sastavljanja

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04 i 71/07 i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih društava (Narodne Novine 13/10). Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) je 13. siječnja 2011. objavila Uputu o predaji godišnjih financijskih izvještaja za javnu objavu i statističke potrebe za 2010. godinu na osnovu koje su financijski izvještaji u ovom obliku pripremljeni po prvi puta za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine.

Osnova sastavljanja

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

Korištenje procjena i prosudbi

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s navedenim okvirom zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane Uprave koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Informacije o značajnim područjima procjene nesigurnosti i ključnih prosudbi u primjeni računovodstvenih politika koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u bilješci 3 uz financijske izvještaje.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2010. godine bio je 7,385173 kuna za 1 euro (2009. god.: 7,306199 kuna).

Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi iz upravljanja fondom

Prihod iz upravljanja fondom predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom ("Mirovinski fond"). Ove naknade uključuju ulaznu naknadu, naknadu za upravljanje Mirovinskim fondom te izlaznu naknadu. Prihodi se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad su zarađeni. Rashodi od upravljanja fondovima se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju. Određeni rashodi od upravljanja Mirovinskim fondom i rashodi poslovanja nastali u Mirovinskom fondu, priznaju se u Društvu, sukladno Zakonu o mirovinskom osiguranju i Pravilniku koji je objavila Agencija.

Financijski prihodi i rashodi

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

Strane valute

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

Oporezivanje

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi poslovnog najma

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

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

	2010.	2009.
Uredski namještaj	4 godine	4 godine
Oprema	4-10 godina	4-10 godina
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ulaganja na tuđim sredstvima	3 godine	3 godine

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nematerijalna imovina

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

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

Knjigovodstvena vrijednost stavke imovine otpisuje se odmah do njenog nadoknadivog iznosa ukoliko je njena knjigovodstvena vrijednost veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću, i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Troškovi redovnog održavanja izravno terete rezultat poslovanja. Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.

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

	2010.	2009.
Software	5 godina	5 godina

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

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

b) Ulaganja koja se drže do dospjeća

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

c) Zajmovi i potraživanja

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

d) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

e) Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

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

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

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

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

Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

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

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

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Dividende

Dividende se priznaju nakon što su izglasane na Skupštini Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

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

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

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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

Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

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

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

Procjene i pretpostavke koje nose značajan rizik stvaranja materijalnih razlika u knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini su naknade u nastavku.

a) Porez na dobit

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

b) Gubici od umanjenja vrijednosti dugotrajnih zajmova i potraživanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOM

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje, koja trenutno iznosi 0,75% godišnje (u 2009. god: 0,80%). Naknada za upravljanje obračunava se dnevno na osnovu ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za obveze od ulaganja. Naknada se Društvu plaća mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec.

Ulazne naknade

Tijekom 2010. i 2009. godine Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu u visini od 0,8%. Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Mirovinskog fonda. Budući da se naknada usteže izravno od dnevnih uplata članova u Mirovinski fond i da ju Društvo prenosi u Središnji registar osiguranika ("REGOS"), ona se u Mirovinskom fondu ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda priznaju umanjeni za iznos naknade.

Izlazne naknade

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

	2009.	2010.
<i>Vrijeme izlaska iz Mirovinskog fonda</i>	Stopa izlazne naknade	Stopa izlazne naknade
U prvoj godini članstva	0,8%	0,8%
U drugoj godini članstva	0,4%	0,4%
U trećoj godini članstva	0,2%	0,2%
Izlaz nakon treće godine	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOM

	2009.	2010.
Troškovi Agencije (HANFA)	2.356.659	2.189.408
Troškovi financijskog savjetovanja	1.100.950	1.093.843
Troškovi marketinga	1.061.927	1.068.750
Troškovi REGOS-a	338.624	332.516
UKUPNO	4.858.160	4.684.517

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

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2010. godine iznosile 276.944 kuna (u 2009. god.: 273.982 kuna).

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

Troškovi Agencije obuhvaćaju naknade obračunate, od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda po stopi od 0,03% godišnje i snosi ih Društvo te se ne prefakturiravaju Mirovinskom fondu. Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno. Agencija je donijela odluku kojom je Društvo izuzela od obveze plaćanja naknade od 1. listopada do 31. prosinca 2010. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

6. RASHODI OD POSLOVANJA DRUŠTVA

	2009.	2010.
Troškovi osoblja	8.008.151	7.647.222
Troškovi usluga	2.888.368	2.618.785
Troškovi zakupa	1.265.677	1.144.775
Računovodstvene usluge i usluge upravljanja ljudskim resursima	870.600	1.047.960
Amortizacija	943.126	974.098
Troškovi materijala	690.127	570.992
IT usluge	492.800	544.243
Savjetodavne usluge	443.545	533.485
Porezi i doprinosi	308.790	384.815
Ostali troškovi poslovanja	1.088.519	1.211.325
UKUPNO	16.999.703	16.677.700

Troškovi osoblja uključuju 232.858 kuna (u 2009. god.: 269.368 kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje uplaćenih ili obračunatih za plaćanje obveznim mirovinskim fondovima. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na kraju 2010. godine Društvo je zapošljavalo 24 djelatnika (2009. god.: 25 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 1.496258 kuna (u 2009. god.: 2.190.155 kuna) bonusa plaćenih ili obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2010. i 2009. godine.

7. OSTALI PRIHODI I RASHODI

	2009.	2010.
Prihodi od ukidanja ukalkuliranih troškova	110.369	545.502
Prihodi od IT usluga	168.837	150.970
Ostali poslovni prihodi	7.530	11.540
UKUPNO	286.736	708.012

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

8. FINACIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2009.	2010.
Prihodi od kamata na depozite u bankama	5.601.243	3.312.073
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	3.403.837	6.051.817
Prihodi od kamata na žiro račun	5.368	36.490
Rashodi od kamata na bankovne kredite	-11.097	-58.721
Ukupno neto prihod od kamata	8.999.351	9.341.659
Neto dobit od revalorizacije financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	668.176	-
Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	396.962	1.055.616
Neto dobit od prodaje instrumenata iz portfelja raspoloživo za prodaju	-	2.326.280
Ukupno ostali financijski prihodi i rashodi	1.065.138	3.381.896
Pozitivne tečajne razlike	611.300	649.568
Negativne tečajne razlike	-558.248	-59.902
Neto tečajne razlike	53.052	589.666
NETO FINACIJSKI REZULTAT	10.117.541	13.313.222

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

9. POREZ NA DOBIT

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

<i>Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka</i>	2009.	2010.
Tekući porezi	-12.373.072	-15.491.465
Odgođeni porezni rashod	-79.298	-155.586
UKUPNO	-12.452.370	-15.647.051

<i>Usklađenje poreznog rashoda</i>	2009.	2010.
Dobit prije poreza	62.198.305	78.216.722
Porez na dobit po stopi od 20%	-12.439.661	-15.643.344
Porezno nepriznati rashodi	-17.671	-14.783
Porezni odbici	4.962	11.077
Porezni rashod	-12.452.370	-15.647.051
Efektivna porezna stopa	20,02%	20,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Uredski namještaj	Oprema	Motorna vozila	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
2010.					
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2010.	300.609	5.111.934	37.011	3.687	5.453.241
Povećanja	17.510	651.787	-	-	669.297
Otpisi	-	-569.720	-	-	-569.720
Na dan 31. prosinca 2010.	318.119	5.194.001	37.011	3.687	5.552.818
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2010.	284.475	2.475.418	11.103	2.791	2.773.787
Trošak tekuće godine	11.110	865.656	7.402	672	884.840
Otpisi	-	-567.953	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2010.	295.585	2.773.121	18.505	3.463	3.090.674
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2010.	16.134	2.636.516	25.908	896	2.679.454
Na dan 31. prosinca 2010.	22.534	2.420.880	18.506	224	2.462.144

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

2009.	Uredski namještaj	Oprema	Motorna vozila	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2009.	312.690	5.059.372	37.011	228.619	5.637.692
Povećanja	9.454	1.642.515	-	-	1.651.969
Smanjenja	-21.535	-1.589.953	-	-224.932	-1.836.420
Na dan 31. prosinca 2009.	300.609	5.111.934	37.011	3.687	5.453.241
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2009.	293.820	3.296.523	3.701	228.051	3.822.095
Trošak tekuće godine	6.375	774.367	7.402	672	788.816
Otpisi					
Smanjenja	-15.720	-1.595.473	-	-225.932	-1.837.125
Na dan 31. prosinca 2009.	284.475	2.475.418	11.103	2.791	2.773.787
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2009.	18.869	1.762.849	33.310	567	1.815.595
Na dan 31. prosinca 2009.	16.134	2.636.516	25.908	896	2.679.454

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

2010.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2010.	2.558.168
Povećanja	9.601
Otpisi	-719.561
Na dan 31. prosinca 2010.	1.848.208
Ispravak vrijednosti	
Na dan 1. siječnja 2010.	2.311.533
Trošak tekuće godine	88.585
Otpisi	-711.751
Na dan 31. prosinca 2010.	1.688.367
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2010.	246.634
Na dan 31. prosinca 2010.	159.841

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

2009.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2009.	2.821.901
Povećanja	52.956
Otpisi	-316.689
Na dan 31. prosinca 2009.	2.558.168
Ispravak vrijednosti	
Na dan 1. siječnja 2009.	2.471.913
Trošak tekuće godine	154.310
Otpisi	-314.689
Na dan 31. prosinca 2009.	2.311.533
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2009.	349.989
Na dan 31. prosinca 2009.	246.634

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

*(Svi iznosi izraženi su u kunama)***12. FINANCIJSKA IMOVINA**

	2009.	2010.
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>		
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	8.498.675	1.171.175
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	617	430
Novac u blagajni	5.888	4.669
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>		
- trezorski zapisi Ministarstva financija	33.285.458	-
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri	25.446.500	55.995.160
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- jamstveni polog, denominiran u kunama	48.997.071	50.947.015
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	152.733	113.423
- kunski depoziti u bankama, denominirani u HRK	3.500.000	14.000.000
<i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Republike Hrvatske	52.150.945	52.556.900
UKUPNO FINANCIJSKA IMOVINA	172.037.887	174.788.772

Na dan 31. prosinca 2010. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 50.947.015 kuna (u 2009. god.: 48.997.071 tisuća kuna) se odnosi na oročene depozite kod Hypo Alpe-Adria Bank d.d., skrbničke banke Mirovinskog fonda, po prosječnoj kamatnoj stopi na dan 31. prosinca 2010. godine od 4,4% godišnje (u 2009. god.: 7,75%). U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, jamstveni polog se izdvaja u iznosu od 1 milijun kuna za prvih 50.000 članova te dodatnih 1 milijun kuna za svakih 10.000 novih članova. Jamstveni polog može se koristiti za pokriće neostvarenog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili banke skrbnika. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročni depoziti dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda depozita je dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava HANFA. Uprava je razmotrila da li bi temeljem eventualne nemogućnosti Mirovinskog fonda da ostvari minimalan prinos zajamčen članovima Mirovinskog fonda mogle nastati nepredviđene obveze i zaključila je na temelju postojećih projekcija da je vjerojatnost nepostizanja minimalnog zajamčenog prinosa članovima Mirovinskog fonda mala.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

12. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

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

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

Bankovni depozit obnosi se na kunski depozit kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb u vrijednosti 14 milijuna kuna, na koje se obračunava fiksna kamata po stopi od 2,5% godišnje s dospijecom u travnju 2011. godine.

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

	Kuponska stopa	Efektivna kamatna stopa	2009.	2010.
	%	%		
Trezorski zapisi, denominirani u eurima				
Ministarstvo financija, RHMF-T-030E	-	7,80	13.984.795	-
Ministarstvo financija, RHMF-T-031E	-	7,80	4.189.433	-
UKUPNO			18.174.228	-
Obveznice i trezorski zapisi, denominirani u kunama				
Ministarstvo financija, RHMF-O-172A	4,75	6,17	13.576.500	21.394.400
Ministarstvo financija, RHMF-O-15CA	5,25	6,27	11.870.000	974.700
Ministarstvo financija, RHMF-O-203A	6,75	6,76	-	19.407.360
Ministarstvo financija, RHMF-O-017BA	6,25	6,50	-	14.218.700
Ministarstvo financija, RHMF-T-044A	-	7,00	10.386.530	-
Ministarstvo financija, RHMF-T-049A	-	6,20	4.724.700	-
UKUPNO			40.557.730	55.995.160

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

13. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda na dan 31. prosinca 2010. godine sastoje se od plaćenih budućih troškova u iznosu 233.757 kuna (2009. godine: 65.154 kuna) i obračunate nedospjele kamate u iznosu 1.288.917 kuna (2009. godine: 867.426 kuna).

14. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Priznata odgođena porezna imovina

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

	2009.	2010.	Na teret računa dobiti i gubitka 2009.	Na teret računa dobiti i gubitka 2010.
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nerealizirani gubici)	-	-	-59.491	-
Ostale obveze (rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore)	60.606	-	-19.807	-60.606
UKUPNO ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	60.606	-	-79.298	-60.606

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

15. UPISANI KAPITAL

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

Na dan 31. prosinca 2010. godine, upisani kapital društva se sastoji od 110.000.000 kuna (2009. god.: 110.000.000 kuna) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 110.000.000 kuna (2009.god.: 110.000.000 kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 1.000 kuna (2009. god.: 1.000 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

Dividende

U 2010. godini je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 445,45 kuna po dionici, što ukupno iznosi 49 milijuna kuna.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravlja kapitalom su:

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

Društvo nema 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

15. UPISANI KAPITAL (NASTAVAK)

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

	2009.	2010.
Dugotrajna imovina	104.287.441	106.239.323
Novac i novčani ekvivalenti	8.505.180	1.176.274
Kratkotrajna financijska imovina	62.231.958	69.995.160
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6.859.546	8.225.642
Ostala imovina	65.154	233.757
Ukupna imovina	181.949.281	185.870.156
Manje ukupne obveze	-17.065.274	-8.050.242
Neto imovina	164.884.007	177.819.914

16. OBVEZE

	2009.	2010.
Obveze prema dobavljačima	102.236	200.176
Obveze prema zaposlenima	556.863	561.646
Obveze za porez na dobit	4.741.263	4.976.883
Obveze za kupnju vrijednosnih papira u procesu namire	8.440.344	-
Obveze prema HANFA-i	226.399	-
Ostale obveze	8.814	13.632
UKUPNO	14.075.919	5.752.337

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG iz Beča zaključilo ugovor o pružanju financijskih usluga. Troškove savjetovanja snosi Društvo, a obveze Društva prema financijskom savjetniku su na dan 31. prosinca 2010. godine iznosile 276,944 kuna (u 2009. god.: 273,982 kuna).

17. REZERVIRANJA

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2010. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 1.495.836 kuna (2009.: 2.190.000 kuna), rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora u iznosu od 256.826 kuna (2009.: 303.029 kuna) te u 2009. godini rezerviranja za troškove u iznosu 109.092 kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

Kreditni rizik

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

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

Kamatni rizik

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

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

Izloženost Društva kamatnom riziku po plasmanima kod banaka i kamatonosnim dužničkim vrijednosnim papirima s fiksnom kamatnom stopom iznosi ukupno 173.499.075 kuna (u 2009.: 163.379.974 kuna), tako da promjena kamatnih stopa na izvještajni datum ne bi utjecala na dobit i gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik

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

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezano s njegovom izloženošću po dužničkim vrijednosnim papirima, primarno nominiranih u eurima, i iznosi 7.047 kuna (u 2009. god.: 17.943.060 kuna).

Na dan bilance Društvo nije bilo značajno izloženo tečajnom riziku budući da je većina imovine i obveza denominirana u kunama.

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 kod većine financijskih instrumenata Društva koji se vrednuju po fer vrijednosti promjena fer vrijednosti iskazana kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, promjene u tržišnim uvjetima neće imati izravan utjecaj na dobitke i gubitke priznate u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Rizik likvidnosti

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

Fer vrijednosti

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

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

Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti (nastavak)

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

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodst vena vrijednost	Fer vrijednost
	2009.	2009.	2010.	2010.
Ulaganja	163.532.707	163.637.262	173.612.498	174.664.598
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6.859.546	6.859.546	8.225.642	8.225.642
Novac i novčani ekvivalenti	8.505.180	8.505.180	1.176.274	1.176.274
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-376.218	-376.218	-477.120	-477.120
Ostale obveze	-11.947.794	-11.947.794	-2.596.239	-2.596.239
UKUPNO	166.573.422	166.677.977	179.941.054	180.993.154

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).

2010.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	55.995.160	-	-	55.195.160
Ukupno	55.995.160	-	-	55.195.160
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativne financijske obveze	-	-	-	-
Ukupno	-	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednosti (nastavak)

2009.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	33.285.458	-	33.285.458
<i>Imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Dužničke vrijednosnice	25.446.500	-	-	25.446.500
Ukupno	25.446.500	33.285.458		58.731.958
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Derivativne financijske obveze	-	-	-	-
Ukupno	-	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

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

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

a) Najznačajnije transakcije s neposredno povezanim osobama

Društvo je zaključilo nekoliko transakcija s Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i njezinim povezanim subjektima. Društvo vodi tekuće račune kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb. Tijekom 2010. godine, Društvo je kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb držalo depozite i koristilo kreditiranje putem dopuštenog prekoračenja.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Tijekom 2010. godine, Društvo je Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., Raiffesien Investu d.o.o. i Raiffeisen mirovinskom osiguravajućem društvu d.o.o., ovisnim društvima Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, pružalo određene usluge računalne obrade.

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

Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo je imalo tri važeća ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Troškovi Uprave uključuju trošak redovne plaće i troškove bonusa. Kako je objavljeno u bilješci 7., tijekom 2010. i 2009. godine Društvo nije isplaćivalo naknade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)**b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama**

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2010.				
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	15.195.378	140.777	153.485	1.646.869
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	19.200	-
Raiffeisen Invest d.o.o.	-	-	123.370	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	-	-	8.400	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	279.944	-	1.093.843
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	28.911	-	790.003
Raiffeisen Leasing d.o.o.	113.423	-	-	85.214
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	-	1.470.012	-	3.220.256
UKUPNO	15.308.801	1.916.644	304.455	6.836.185

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2009.				
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	12.097.204	36.949	1.314.873	996.718
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.	-	-	19.200	-
Raiffeisen Invest d.o.o.	-	-	141.232	-
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo d.o.o.	-	-	8.400	-
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	-	273.982	-	1.100.950
Raiffeisen Consulting d.o.o.	-	17.237	-	493.413
Raiffeisen Leasing d.o.o.	152.733	-	-	106.279
Ključno rukovodstvo	-	-	-	-
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	-	2.322.412	-	4.153.369
UKUPNO	12.249.937	2.650.580	1.483.705	6.850.728

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

21. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

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

	2010.	2009.
Ugovorne obveze s dospijanjem do godinu dana	971.385	1.204.325
Ugovorne obveze s dospijanjem od jedne do pet godina	3.990.645	733.985
UKUPNO	4.962.030	1.938.310

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Rukovodstvo Društva

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

Uprava

Damir Grbavac – predsjednik Uprave;

Srećko Žganec – član Uprave;

Nadzorni odbor

Branko Dević – predsjednik Nadzornog odbora;

Anton Starčević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Anita Mimica – članica Nadzornog odbora;

Barbora Volkova – članica Nadzornog odbora;

Christa Bernbacher – članica Nadzornog odbora.