

**Raiffeisen društvo za upravljanje
obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.**

Godišnje izvješće za 2016. godinu

Sadržaj

Izvešće posloводства	1
Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	5
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.	6
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama kapitala	11
Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13

1. Poslovne aktivnosti Društva

Predmet poslovanja Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo“) isključivo je osnivanje obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova i upravljanje tim fondovima u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Tijekom 2014. godine uveden je sustav tri kategorije fonda A, B i C te je dotadašnji Raiffeisen obvezni mirovinski fond postao Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B, a s radom su započeli Raiffeisen obvezni mirovinski fondovi kategorija A i C. Iste godine Društvu je pripojeno Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Od tada Društvo primjenjuje integrirani pristup poslovanju na način da upravlja i obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je upravljalo sa slijedećim obveznim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C,

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je upravljalo s jednim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i sa šest zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova:

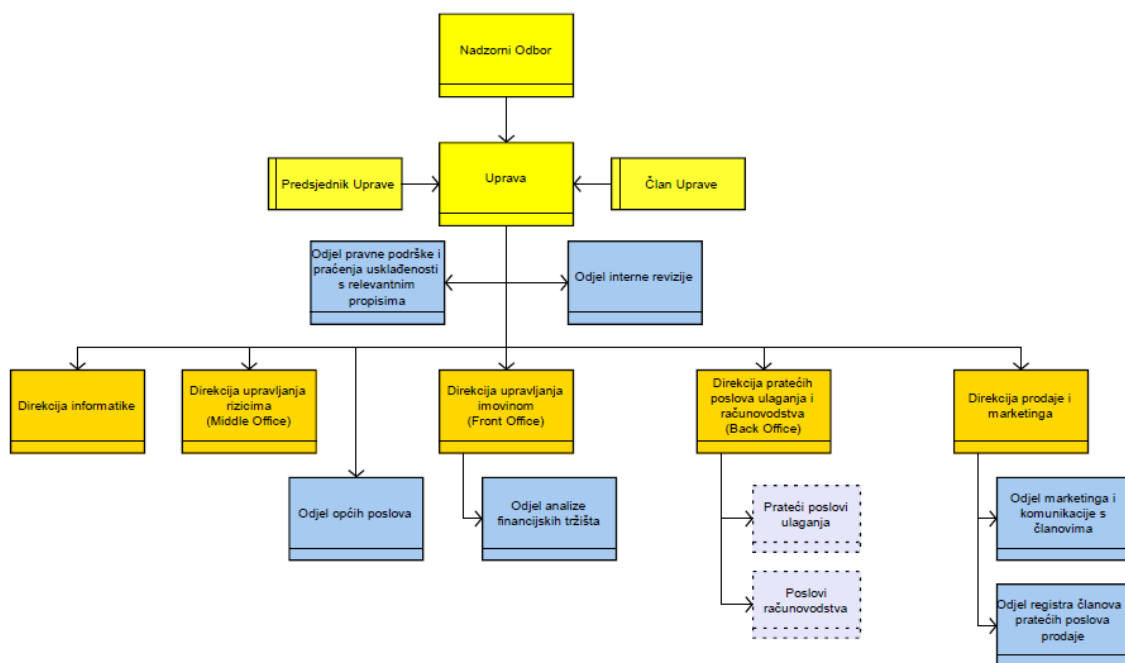
- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Novinar,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih željezničara i
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.

Društvom rukovodi Uprava Društva koju čine tri člana. U direkciji upravljanja imovinom i odjelu analiza financijskih tržišta zaposleno je 10 osoba, u direkciji upravljanja rizicima 5, direkciji pratećih poslova ulaganja i računovodstva 6, direkciji prodaje i marketinga 9 te direkciji informatike 3 osobe. Društvo također ima voditelja odjela interne revizije, voditelja odjela pravne podrške i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima te savjetnika za pravnu podršku i sukladnost. Ostatak osoblja zadužen je administrativnu podršku Društva.

Broj i struktura zaposlenika definirani su dugoročnim strateškim planiranjem, te usklađeni s regulatornim a isto tako i poslovnim zahtjevima društva koje upravlja i obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

1. Poslovne aktivnosti Društva (nastavak)

Organizacijska struktura Društva je niže prikazana.



Tijekom 2016. godine Društvo je investiralo 1,2 milijuna kuna u materijalnu imovinu, većinom u računalnu opremu. Imovina pod upravljanjem i tržišni udjeli Fondova na dan 31. prosinca 2016. godine prikazani su u sljedećoj tablici:

	Neto imovina pod upravljanjem (mln HRK)	Tržišni udio u imovini
Obvezni fondovi	25.768	31%
Dobrovoljni fondovi	1.197	28%
Ukupno	26.965	

	Broj članova	Tržišni udio u članstvu
Obvezni fondovi	542.148	30%
Dobrovoljni fondovi	66.317	23%

2. Financijski rezultat Društva

U 2016. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja rezultat čega je ostvarena neto dobit od 66.6 milijuna kuna.

U strukturi prihoda najveća stavka prihoda su prihodi od upravljanja Fondovima koji čine 95,99% ukupnih prihoda, od čega su 79,36% prihodi od upravljanja obveznim fondovima, a 16,63% prihodi od upravljanja dobrovoljnim fondovima.

Visina naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima tijekom 2016. godine iznosila je 0,419% (2015.: 0,45%) godišnje od ukupne imovine obveznog mirovinskog fonda. Naknada za upravljanje se mijenja sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, a od 1. siječnja 2017. godine iznosi 0,39% godišnje. Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, naknade za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima propisane su Prospektom i Statutom fondova.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2016. godini, 56,54% se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 41,75% na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 230.967 tisuća kuna. Najveća stavka imovine je financijska imovina koja se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosne papire i jamstveni polog.

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosio je 143.445 tisuće kuna.

3. Budući razvoj Društva

Budući razvoj Društva i dalje će se temeljiti na integriranom pristupu poslovanja, odnosno upravljanju obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Društvo očekuje jačanje uloge mirovinskih fondova u mirovinskom sustavu, nastavak uspješnog upravljanja Fondovima, odnosno ulaganju imovine Fondova s ciljem povećanja ukupnog prinosa od ulaganja isključivo u interesu članova Fondova, osiguravajući optimalan rast mirovinske štednje u odnosu na preuzeti rizik.

Imovina Fondova i nadalje će se ulagati sukladno Zakonskim odredbama, uz uvažavanje načela sigurnosti razboritosti i opreza, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, održavanja odgovarajuće likvidnosti, te zabrane sukoba interesa vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala.

4. Događaji nakon završetka poslovne godine

Nema značajnijih događaja nakon završetka poslovne godine.

5. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u 2016. godini nije sudjelovalo u aktivnostima istraživanja i razvoja.

6. Podružnice Društva

Društvo nema podružnice.

7. Financijski instrumenti i povezani rizici

Upravljanje Fondovima u nadležnosti je Uprave Društva i Direkcije upravljanja imovinom. Nadzor nad ulaganjima, kao i analize vezane uz izračun rizika i uspješnost upravljanja fondom provodi Direkcija upravljanja rizicima. Sve procedure za upravljanje rizicima koje se primjenjuju na Fondove, provode se i u odnosu na imovinu Društva.

Na dan 31. prosinca 2016. godine imovina Društva bila je uložena u sljedeće financijske instrumente:

- 33,82% imovine Društva u obveznice Republike Hrvatske,
- 28,42% imovine Društva u trezorske zapise Ministarstva financija i
- 22,28% imovine Društva u bankovne depozite.

Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje tečajni, kamatni i cjenovni rizik.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s kojom je Društvo izvršilo transakciju. Na datum izvještavanja, kreditni rizik Društva proizlazi iz izloženosti prema Raiffeisenbank Austria d.d., matičnom društvu, te 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.

Izloženost Društva kamatnom riziku postoji kod depozita i dužničkih vrijednosnica s fiksnom kamatnom stopom, ali promjena kamatnih stopa na datum izvještavanja ne bi značajno utjecala na rezultat poslovanja.

Tečajni rizik

Dio imovine Društva je denominiran u eurima, te su zbog toga prihodi i imovina Društva izloženi utjecaju promjene tečaja.

Izloženost Društva tečajnom riziku je povezana s njegovom izloženošću dužničkim vrijednosnim papirima denominiranim u eurima, sredstvima na deviznim računima i ostalim potraživanjima denominiranim u eurima. Izloženost imovine Društva tečajnom riziku na datum izvještavanja nije bila značajna.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualni instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Izloženost imovine Društva tržišnom riziku na datum izvještavanja nije bila značajna.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik poteškoća s kojima se Društvo može suočiti prilikom pribavljanja sredstava kako bi ispunilo preuzete obveze ili rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva. Izloženost imovine Društva riziku likvidnosti na izvještajni datum nije bila značajna.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo“) dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da daju istinit i fer prikaz stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja i novčane tokove za 2016. godinu.

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

Odgovornosti Uprave 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 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 hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za je također odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća poslovanja u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Izvješće poslovanja, prikazano na stranicama 1 do 4, odobreno je za izdavanje od strane Uprave Društva i potpisano je s tim u skladu.

U ime Uprave za Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.:

Predsjednik Uprave

Damir Grbavac

Član Uprave

Srećko Žganec

Član Uprave

Eva Marinković Horvat

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Petrinjska 59

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

18. travnja 2017. godine

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Petrinjska 59 2



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, i izvještaj o promjenama kapitala Društva za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

- Informacije sadržane u Izvešću posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj, te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Zagreb, 18. travnja 2017.

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

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

Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	Bilješke	2015.	2016.
	a) Ulazna naknada	4	15.879.861	17.632.736
	Obvezni mirovinski fond		12.599.458	13.012.058
	Dobrovoljni mirovinski fond		3.280.403	4.620.678
	b) Naknada za upravljanje	4	116.362.474	118.520.739
	Obvezni mirovinski fond		98.793.999	99.560.222
	Dobrovoljni mirovinski fond		17.568.475	18.960.517
	c) Naknada za izlaz	4	6.559	7.704
	Obvezni mirovinski fond		0	0
	Dobrovoljni mirovinski fond		6.559	7.704
I	Prihodi od upravljanja fondovima		132.248.894	136.161.179
	a) Transakcijski troškovi	5	-136.523	-176.235
	b) Troškovi promidžbe	5	-2.056.330	-2.604.633
	c) Troškovi prodajnih zastupnika	5	-3.514.403	-4.722.305
	d) Ostali troškovi od upravljanja fondovima	5	-24.978.571	-25.576.513
II	Rashodi od upravljanja fondovima		-30.685.827	-33.079.686
III	Neto rezultat od upravljanja fondovima		101.563.067	103.081.493
	a) Materijalni troškovi	6	-686.813	-749.116
	b) Troškovi osoblja	6	-11.980.561	-11.191.357
	c) Amortizacija i vrijednosno usklađenje ostale imovine	6	-2.232.669	-1.848.509
	e) Ostali troškovi poslovanja	6	-10.198.768	-10.633.695
IV	Rashodi od poslovanja društva		-25.098.811	-24.422.677
	a) Neto prihod od kamata	7	5.471.187	4.139.989
	b) Neto tečajne razlike	7	184.962	-165.636
	c) Ostali financijski prihodi i rashodi	7	24.083	309.461
	d) Umanjenje financijskih instrumenata		0	0
VII	Neto financijski rezultat		5.680.232	4.283.814
VIII	Ostali prihodi i rashodi		1.591.325	408.382
	Ukupni prihodi		140.535.213	141.854.118
	Ukupni rashodi		-56.799.400	-58.503.106
IX	Dobit ili gubitak prije oporezivanja		83.735.813	83.351.012
X	Porez na dobit	8	16.736.621	16.747.895
XI	Dobit ili gubitak		66.999.192	66.603.117
XII	Ostala sveobuhvatna dobit		-266.917	3.948.624
	a) Promjena revalorizacijskih rezervi (nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine)		0	0
	b) Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima definiranih primanja		0	0
	c) Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-266.917	4.756.803
	d) dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka		0	0
	e) Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	-808.179
XIII	Ukupna sveobuhvatna dobit		66.732.275	70.551.741
XIV	Reklasifikacijske usklade		0	0

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

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

	Pozicije	Bilješke	31.12.2015.	31.12.2016.
	Aktiva		229.434.376	230.966.868
A	Imovina		211.170.267	213.540.456
	I. Financijska imovina		211.170.267	213.540.456
	1. Novac	11	457.210	12.779.642
 od toga jamstveni polog		0	0
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	9.701.297	5.543.760
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	11	58.572.320	78.109.564
	4. Zajmovi i potraživanja	11	142.439.440	117.107.490
 od toga jamstveni polog		66.238.857	65.647.029
	5. Financijska imovina koja se drži do dospjeća		0	0
	II. Potraživanja		12.668.041	12.299.833
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	10.950.090	12.294.301
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	13	1.048	4.433
	3. Ostala potraživanja	13	1.716.903	1.099
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	12	877.409	593.711
	IV. Odgođena porezna imovina	14	6.818	0
	V. Nekretnine, postrojenja i oprema	9	4.320.292	4.274.946
	VI. Ulaganja u nekretnine		0	0
	VII. Nematerijalna imovina	10	391.549	257.922
	VIII. Ostala imovina		0	0
B	Ukupna aktiva		229.434.376	230.966.868
	Izvanbilančni zapisi		0	0
	PASIVA		229.434.376	230.966.868
C	Kapital i rezerve		217.601.265	221.153.813
	I. Upisani kapital	15	143.445.300	143.445.300
	II. Rezerve kapitala		0	0
	III. Rezerve		7.172.265	7.172.265
	IV. Revalorizacijske rezerve		-266.917	3.681.706
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		-266.917	3.681.706
	2. Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
	3. Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
	V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak		251.425	251.425
	VI. Dobit ili gubitak tekuće godine		66.999.192	66.603.117
D	Obveze		8.865.299	5.971.277
	I. Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
	II. Obveze za primljene kredite i zajmove		0	0
	III. Ostale obveze po financijskim instrumentima		0	0
	IV. Obveze prema dobavljačima	16	1.540.635	1.729.204
	V. Obveze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
	VI. Ostale obveze	16	7.324.664	4.242.073
E	Rezerviranja	17	1.872.721	1.211.836
F	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		1.095.091	1.821.763
G	Odgođene porezne obveze		0	808.179
H	Ukupna pasiva		229.434.376	230.966.868
	Izvanbilančni zapisi		0	0

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

Izveštaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	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)		
Stanje 1. siječanj 2015.	143.445.300	0	5.500.000	0	0	53.923.690	0	0	202.868.990
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	143.445.300	0	5.500.000	0	0	53.923.690	0	0	202.868.990
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	66.999.192	0	66.999.192
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	-266.917	0	0	0	0	-266.917
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine	0	0	0	-266.917	0	0	66.999.192	0	66.732.275
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-52.000.000	0	0	-52.000.000
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	1.672.265	0	0	-1.672.265	0	0	0
Stanje 31. prosinca 2015.	143.445.300	0	7.172.265	-266.917	0	251.425	66.999.192	0	217.601.265
Stanje 1. siječnja 2016.	143.445.300	0	7.172.265	-266.917	0	67.250.617	0	0	217.601.265
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	143.445.300	0	7.172.265	-266.917	0	67.250.617	0	0	217.601.265
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	66.603.117	0	66.603.117
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	3.948.623	0	0	0	0	3.948.623
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine	0	0	0	3.948.623	0	0	66.603.117	0	70.551.740
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-66.999.192	0	0	-66.999.192
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. prosinca 2016.	143.445.300	0	7.172.265	3.681.706	0	251.425	66.603.117	0	221.153.813

Izveštaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine
 (Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	2015.	2016.
Primici od naknade za upravljanje fondovima	115.280.152	117.830.886
Ostali primici od mirovinskih fondova	15.615.013	16.986.082
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	-8.233.809	-28.882.279
Novac isplaćen dobavljačima	-34.172.685	-11.820.557
Novac isplaćen zaposlenicima	-10.423.577	-11.387.594
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	913.880	9.686.669
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-4.281.788	-3.835.334
Primici od dividendi	0	0
Primici od kamata	4.113.922	3.788.753
Izdaci od kamata	0	0
Izdaci za porez na dobit	-13.892.880	-19.995.511
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	158.113	73.594
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	-614.782	-631.143
I. Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	64.461.559	71.813.566
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	0	1.182.164
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	-53.295.894	-16.701.705
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	129.804.261	126.300.000
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	-137.487.413	-101.500.000
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	49.571.336	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospjeća	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	-2.631.607	-1.844.303
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	0	0
II. Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-14.039.317	7.436.156
Uplate vlasnika društva	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	-52.000.000	-66.999.192
Primici od kredita	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0	0
III. Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-52.000.000	-66.999.192
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	224.846	82.143
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava	-1.352.912	12.332.673
V. Novac na početku razdoblja	1.798.915	446.003
VI. Novac na kraju razdoblja	446.003	12.778.676

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI

Izvještajni subjekt

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo“) je registrirano kao dioničko društvo pri Trgovačkom sudu u Zagrebu 27. rujna 2001. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Petrinjska 59. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2016 godine Društvo je upravljalo slijedećim obveznim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B i
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je upravljalo slijedećim dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond (osnovan tijekom 2015. godine),
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond NOVINAR,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Sindikata hrvatskih Željezničara i
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

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

Uprava

Damir Grbavac – predsjednik Uprave;

Srećko Žganec – član Uprave;

Eva Marinković Horvat – član Uprave;

Nadzorni odbor

Branko Dević – predsjednik Nadzornog odbora;

Anton Starčević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Dubravko Lukač – član Nadzornog odbora;

Barbora Valkova – članica Nadzornog odbora;

Christa Geyer – članica Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14 i 93/15) i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14) (u nastavku „Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 40/16) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 40/16) (u nastavku „Pravilnik“).

Osnova sastavljanja

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

Korištenje procjena i prosudbi

Korištenje procjena i prosudbi

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

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

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (31. prosinca 2015.: 7,635047 kuna).

Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izrađuju se na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se prepravljaju osim ako prepravljanje nije provedivo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima

Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Ove naknade uključuju ulaznu naknadu, naknadu za upravljanje mirovinskim fondovima te naknadu za izlaz. 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 fondovima i rashodi poslovanja nastali u mirovinskim fondovima, 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 dobiti i gubitku kako nastaju. Financijski prihodi i rashodi uključuju prihode i rashode od kamata, amortizaciju diskonta ili premije, ostale razlike između inicijalne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelju izračunate primjenom efektivne kamatne stope, dobitke i gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dobitke i gubitke od prodaje imovine koja se drži do dospelja te pozitivne i negativne 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 izvještavanja preračunavaju se u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke objavljenom na posljednji dan obračunskog razdoblja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku između amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih pri svođenju monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar financijskih prihoda ili rashoda. Nemonetarna imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti, preračunavaju se po tečaju na dan transakcije te se ponovno ne preračunavaju na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 izvještavanja, 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 izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u trenutku kada je vjerojatno da će oporeziva dobit biti dostatna da se iz nje iskoristi odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

Postrojenja i oprema

Stavke 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 postrojenja i opreme imaju različit korisni vijek trajanja, evidentiraju se kao posebne stavke (značajne stavke) postrojenja i opreme.

Društvo priznaje unutar knjigovodstvene vrijednosti stavke postrojenja i opreme i troškove zamjene dijelova određene stavke u trenutku nastanka, ukoliko je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi ugrađene u taj dio pritićati u Društvo i ako je taj trošak pouzdano mjerljiv. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Postrojenja i oprema (nastavak)

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:

Uredski namještaj	4 godine
Oprema	4-10 godina
Motorna vozila	5 godina
Ulaganja na tuđim sredstvima	4 godine

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 nosi nematerijalna imovina.

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

Software	5 godina
----------	----------

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Društva, izuzev financijske imovine i odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za imovinu koja nema konačan korisni vijek upotrebe (na datum izvještavanja Društvo nije imalo takve imovine) te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat za imovinu koja generira novac raspodjeljuje se umanjujući knjigovodstvenu vrijednost imovine unutar te jedinice (skupine jedinica) na linearnoj osnovi.

Nadoknadivi iznos imovine i jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili neto prodajna cijena, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu.

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 2016. 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 dospijea, raspoloživo za prodaju, zajmove i potraživanja i ostale financijske obveze. 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.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dužničke vrijednosnice i trezorske zapise. Svi financijski instrumenti u kategoriji po fer vrijednosti kategorizirani su u portfelj određeno po fer vrijednosti.

b) Ulaganja koja se drže do dospijea

Ulaganja koja se drže do dospijea su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koju uprava namjerava i sposobna je držati do dospijea. Financijska ulaganja koja se drže do dospijea uključuju dužničke vrijednosnice.

c) Zajmovi i potraživanja

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

d) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 početno priznaje zajmove i potraživanja, te financijska ulaganja koja se drže do dospelosti na dan njihovog ugovaranja, kreiranja ili stjecanja i prijenosa sredstava iz Društva. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i imovinu raspoloživu za prodaju) kod redovnih kupnji i prodaja Društvo početno priznaje na datum trgovanja na koji postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma priznaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Početno i naknadno 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 metodom efektivne kamatne stope.

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.

Nakon početnog priznavanja financijska imovina raspoloživa za prodaju mjeri se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobiti i gubici priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po tečajnim razlikama monetarne imovine poput dužničkih vrijednosnica, te amortizacije premije ili diskonta (uključujući transakcijske troškove) metodom efektivne kamatne stope, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

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

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Radi financijskog izvještavanja Društvo neku svoju imovinu i neke svoje obveze mjeri po fer vrijednosti. Uprava Društva je za utvrđivanje prikladnih metoda vrednovanja i ulaznih varijabli za mjerenje fer vrijednosti imenovala povjerenstvo za vrednovanje na čelu s članom Uprave za financije.

Društvo u procjeni fer vrijednosti imovine ili obveze koristi tržišne podatke ako su dostupni. Ako ulazni podaci 1. razine nisu dostupni, Društvo angažira neovisne ovlaštene procjenitelje. Povjerenstvo za vrednovanje usko surađuje s vanjskim ovlaštenim procjeniteljima u utvrđivanju metoda vrednovanja i varijabli koje ulaze u model fer vrijednosti. Član Uprave za financije svaka tri mjeseca informira Upravu Društva o nalazima povjerenstva za vrednovanje tromjesečno da bi pojasnio fluktuacije fer vrijednosti imovine i obveza.

Informacije o tehnikama vrednovanja i ulaznim varijablama za utvrđivanje fer vrijednosti razne imovine i obveza Društva objavljene su u bilješki 19.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad tom financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Društvo prenese suštinski sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Društvo prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Društvo će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima. Društvo primjenjuje FIFO („First-In-First-Out“) metodu za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku, preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva te navedeni događaj, koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine te se može pouzdano procijeniti.

Kod vlasničkih udjela iz portfelja raspoloživog za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegove nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Kod sve ostale financijske imovine, objektivan dokaz umanjenja može uključiti

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane, ili
- kršenje ugovora, primjerice kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice, ili
- izgledno pokretanje stečaja ili financijskog restrukturiranja kod dužnika, ili
- nestanak aktivnog tržišta za predmetnu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku u Izvještaju o promjenama u raspoloživoj neto imovini za mirovinska primanja kao:

- razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, te
- kumulativni gubitak koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz ostale sveobuhvatne dobiti i prikazan unutar dobiti i gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjenja vrijednosti.

Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku i financijska imovina raspoloživa za prodaju individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određene financijske instrumente koji se vode po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz Izvještaj o promjenama u raspoloživoj neto imovini za mirovinska primanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novac

Novac obuhvaća tekuće račune kod banaka, novac u blagajni.

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 fondovima kojim Društvo upravlja.

Prihodi od dividendi i kamata

Prihodi od dividendi, tj. udjela u dobiti priznaju se kad je izglasano pravo dioničara na primitak dividende, uz uvjet da je pritjecanje ekonomskih koristi u Društvo vjerojatno te da je prihode moguće pouzdano odrediti.

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

Upisani kapital i rezerve

Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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.

Ostala kratkoročna plaćanja

Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

Najmovi

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Fond je MSFI 9 – *Financijski instrumenti* te je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39 – *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., s dozvoljenom ranijom primjenom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDIG).

Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospelja, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

U okviru MSFI 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u dobiti ili gubitku, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u dobiti ili gubitku.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Računovodstvo zaštite

Fond ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

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

a) Porez na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u Hrvatskoj. Društvo u sklopu redovnog poslovanja zaključuje transakcije i izrađuje kalkulacije po kojima konačan iznos poreza nije moguće sa sigurnošću odrediti. 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.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u Hrvatskoj u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

b) Imovina koja se drži do dospijea

Uprava Društva kod inicijalnog priznavanja financijske imovine razmatra mogućnost i namjeru Društva za držanjem određenih dužničkih vrijednosnih papira do dospijea. Imovina koja zadovoljava ove uvjete klasificira se kao ulaganja koja se drže do dospijea. Prikladnost ove klasifikacije preispituje se na svaki datum izvještavanja.

c) Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku te imovine raspoložive za prodaju, preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivni dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva. Uprava smatra da su zajmovi i potraživanja na datum izvještavanja iskazani po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

d) Regulatorni zahtjevi

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Društva i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE (nastavak)

e) Bonusi zaposlenicima

Bonusi zaposlenicima odnose se na procijenjene troškove bonusa zaposlenicima koji se priznaju na godišnjoj osnovi kada je izvjesno da će nastati odljev sredstava kako bi se podmirile obveze prema zaposlenicima za bonuse i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti.

f) Utvrđivanje fer vrijednosti

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

Za financijske instrumente Društva kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtjeva korištenje modela procjena. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

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. Društvo mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješki 19.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2015.	2016.
Ulazna naknada	15.879.861	17.632.736
- Obvezni mirovinski fond	12.599.458	13.012.058
- Dobrovoljni mirovinski fond	3.280.403	4.620.678
Naknada za upravljanje	116.362.474	118.520.739
- Obvezni mirovinski fond	98.793.999	99.560.222
- Dobrovoljni mirovinski fond	17.568.475	18.960.517
Naknada za izlaz	6.559	7.704
- Obvezni mirovinski fond	0	0
- Dobrovoljni mirovinski fond	6.559	7.704
UKUPNO	132.248.894	136.161.179

Naknada za upravljanje

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje Mirovinskim fondovima. Naknada za obvezne mirovinske fondove iznosi 0,419% (2015.: 0,45%), a naknada za otvoreni dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% (2015.: 1,8%). Naknada za pojedini Mirovinski fond se obračunava na iznos ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos obveza Mirovinskog fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a isplaćuju mjesečno, drugi radni dan u mjesecu.

Ulazna naknada

Tijekom 2016. i 2015. godine Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu Obveznih mirovinskih fondova u visini od 0,8%. Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Obveznog mirovinskog fonda. Budući da se naknada ušteže izravno od dnevnih uplata članova u Obvezni mirovinski fond i da ju Društvo prenosi u Središnji registar osiguranika ("REGOS"), ona se u Obveznom mirovinskom fondu ne priznaje kao rashod, dok se doprinosi koje su članovi uplatili u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda prikazani u iznosu umanjenom za naknadu.

Društvo ima pravo na jednokratnu ulaznu naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 1.250 kuna po svakom novom članu otvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda za cijelo razdoblje trajanja članstva ili višekratnu ulaznu naknadu do maksimalnog iznosa od 400 kuna godišnje u prve četiri godine članstva u otvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu, a u narednim godinama 20 kuna.

Naknada za izlaz

Društvo ima pravo na naknadu za izlaz, koju obračunava članovima Obveznih mirovinskih fondova prilikom njihovog izlaska iz fonda. Naknada se obračunava na temelju iznosa na računu člana fonda i ušteže od toga iznosa. Naknada za izlaz se obračunava kako slijedi:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

4. PRIHOD OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA (NASTAVAK)

Naknada za izlaz (nastavak)

	2015. Stopa naknade za izlaz	2016. Stopa naknade za izlaz
Vrijeme izlaska iz Obveznih mirovinskih fondova		
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	-	-

Društvo ima pravo na naknadu za izlaz u slučaju izlaska člana iz otvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda, osim u slučaju izlaska radi početka isplate mirovina, smrti člana ili transfera sredstava u drugi mirovinski fond kojim upravlja Društvo. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od 10% od ukupnog stanja na osobnom računu člana za prvih deset godina članstva u otvorenom dobrovoljnog mirovinskog fondu i 5% nakon isteka desete godine u članstva u od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa sa računa člana i prebacuje Društvu, naknada se ne priznaje kao rashod fonda.

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2015.	2016.
Transakcijski troškovi	136.523	176.235
Troškovi promidžbe	2.056.330	2.604.633
Troškovi prodajnih zastupnika	3.514.403	4.722.305
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	24.978.571	25.576.513
- Troškovi Agencije (HANFA)	7.517.761	7.918.292
- Troškovi financijskog savjetovanja	1.142.595	1.129.064
- Troškovi REGOS-a	16.318.215	16.529.157
UKUPNO	30.685.827	33.079.686

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

Troškovi REGOS-a obuhvaćaju naknade zaračunate članovima prilikom promjene obveznog mirovinskog fonda i na doprinose koje su uplatili u Obvezni mirovinski fond. Dodatno, REGOS naplaćuje naknadu za uslugu vođenja registra članova obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 2,50 kune po članu obveznog mirovinskog fonda mjesečno.

Troškovi Agencije obuhvaćaju naknade obračunate na ukupnu imovinu Obveznog mirovinskog fonda po stopi od 0,035% godišnje te na ukupnu imovinu Dobrovoljnog mirovinskog fonda po stopi od 0,02% godišnje. Troškove snosi Društvo te se ne prefakturiravaju Mirovinskom fondu. Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

5. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDovima (NASTAVAK)

Troškovi agenata prodaje odnose se na naknade plaćene vanjskim agentima i Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb za usluge pribave novih članova.

Marketinški troškovi u 2016. godini obuhvaćaju troškove sponzorstva Košarkaškog kluba Cedevita prema Ugovoru, troškove promocije putem televizije i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima fonda.

Društvo je 2005. godine s financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG zaključilo ugovor o pružanju savjetodavnih usluga vezane za upravljanje imovinom obveznog mirovinskog fonda. Troškovi financijskog savjetovanja u 2016. godini iznosili su 1.129 tisuća kuna (2015.: 1.145 tisuća kuna).

6. RASHODI OD POSLOVANJA DRUŠTVA

	2015.	2016.
Materijalni troškovi	686.813	749.116
Troškovi osoblja	11.980.561	11.191.357
Amortizacija imovine	2.232.669	1.848.509
Ostali troškovi poslovanja	10.198.768	10.633.695
- Troškovi usluga	2.406.746	2.525.221
- Troškovi zakupa	2.490.619	2.469.741
- Računovodstvene usluge i usluge upravljanja ljudskim resursima	101.812	58.605
- IT usluge	1.448.495	1.625.464
- Savjetodavne usluge	614.126	846.480
- Porezi i doprinosi	305.865	285.889
- Trošak licenci	771.554	721.407
- Ostali troškovi	2.059.551	2.100.888
UKUPNO	25.098.811	24.422.677

Troškovi osoblja uključuju 1.707 tisuća kuna (2015.: 1.650 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika. Na kraju 2016. godine Društvo je zapošljavalo 44 djelatnika (2015. godine: 43 djelatnika).

Također, troškovi osoblja uključuju 420 tisuća kuna (2015.: 1.500 tisuća kuna) bonusa obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima. Naknade članovima Nadzornog odbora nisu isplaćivane tijekom 2016. i 2015. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

7. NETO FINACIJSKI REZULTAT

	2015.	2016.
Prihodi od kamata na depozite u bankama	625.918	421.396
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	4.809.916	3.706.199
Prihodi od kamata na žiro račun	35.353	12.394
Rashodi od kamata na bankovne kredite	0	0
Neto prihod od kamata	5.471.187	4.139.989
Neto dobit od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	73.134
Neto dobit/(gubitak) od prodaje instrumenata iz portfelja do dospjeća	656	0
Neto dobit/(gubitak) od prodaje instrumenata iz portfelja raspoloživo za prodaju	0	24.689
Neto dobit od revalorizacije instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	23.427	211.638
Ostali financijski prihodi i rashodi	24.083	309.461
Pozitivne tečajne razlike	676.866	713.759
Negativne tečajne razlike	-491.904	-879.395
Neto tečajne razlike	184.962	-165.636
Neto financijski rezultat	5.680.232	4.283.814

8. POREZ NA DOBIT

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

	2015.	2016.
Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka		
Tekući porez na dobit	16.731.935	16.741.077
Odgođeni porezni trošak	4.686	6.818
UKUPNO	16.736.621	16.747.895

Svođenje računovodstvene dobiti na trošak poreza na dobit:

	2015.	2016.
Dobit prije poreza	83.735.813	83.351.012
Porez na dobit po stopi od 20% (2015: 20%)	16.747.163	16.670.202
Učinak neoporezivih prihoda	-	-
Učinak porezno nepriznatih rashoda	16.468	133.311
Učinak poreznih olakšica	-22.324	-48.800
Učinak odgođene porezne imovine temeljem odbitnih privremenih razlika	-4.686	-6.818
Porez na dobit	16.736.621	16.747.895
Efektivna porezna stopa	19,99%	20,09%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

31. prosinca 2016.	Uredski namještaj	Oprema	Motorna vozila	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2016.	579.091	14.162.256	25.771	1.703.092	16.470.210
Povećanja	37.579	1.173.598	0	633.125	1.844.302
Isknjiženje	-45.822	-2.432.169		-1.461.694	-3.939.685
Na dan 31. prosinca 2016.	570.848	12.903.685	25.771	874.523	14.374.827
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2016.	439.639	10.241.076	9.449	1.459.754	12.149.918
Trošak tekuće godine	53.247	1.575.368	5.154	81.113	1.714.882
Isknjiženje	-45.338	-2.420.112		-1.299.469	-3.764.919
Na dan 31. prosinca 2016.	447.548	9.396.332	14.603	241.398	10.099.881
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2016.	139.452	3.921.180	16.322	243.338	4.320.292
Na dan 31. prosinca 2016.	123.300	3.507.353	11.168	633.125	4.274.946

31. prosinca 2015.	Uredski namještaj	Oprema	Motorna vozila	Ulaganja na tuđim sredstvima	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2015.	521.199	11.949.977	25.771	1.703.092	14.200.039
Povećanja	57.892	2.212.279	0	0	2.270.171
Na dan 31. prosinca 2015.	579.091	14.162.256	25.771	1.703.092	16.470.210
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2015.	390.889	8.655.141	4.295	1.044.848	10.095.173
Trošak tekuće godine	48.750	1.585.935	5.154	414.906	2.054.745
Na dan 31. prosinca 2015.	439.639	10.241.076	9.449	1.459.754	12.149.918
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2015.	130.310	3.294.836	21.476	658.244	4.104.866
Na dan 31. prosinca 2015.	139.452	3.921.180	16.322	243.338	4.320.292

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

10. NEMATERIJALNA IMOVINA

31. prosinca 2016.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2016.	3.289.282
Isknjiženje	-13.024
Na dan 31. prosinca 2016.	3.276.258
Akumulirana amortizacija	
Na dan 1. siječnja 2016.	2.897.733
Trošak tekuće godine	133.627
Isknjiženje	-13.024
Na dan 31. prosinca 2016.	3.018.336
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2016.	391.549
Na dan 31. prosinca 2016.	257.922

31. prosinca 2015.	Software
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2015.	2.927.846
Povećanja	361.436
Na dan 31. prosinca 2015.	3.289.282
Akumulirana amortizacija	
Na dan 1. siječnja 2015.	2.719.809
Trošak tekuće godine	177.924
Na dan 31. prosinca 2015.	2.897.733
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2015.	208.037
Na dan 31. prosinca 2015.	391.549

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINANCIJSKA IMOVINA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
Novac		
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	450.841	12.772.129
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	2.438	1.574
Novac u blagajni	3.931	5.939
Ukupno	457.210	12.779.642
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska	9.701.297	5.543.760
Ukupno	9.701.297	5.543.760
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska	58.572.320	78.109.564
Zajmovi i potraživanja		
- <i>Od toga jamstveni polog</i>		
- jamstveni polog, denominiran u kunama (trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska)	62.919.010	63.130.286
- jamstveni polog, denominiran u eurima (trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska)	3.319.847	2.516.743
	66.238.857	65.647.029
- ostali jamstveni polog, denominiran u kunama	3.000	-
- ostali jamstveni položaji, denominirani u eurima	336.985	333.261
- kunski depoziti u bankama, denominirani u HRK	75.860.598	51.127.200
	76.200.583	51.460.461
Ukupno	142.439.440	117.107.490
UKUPNO	211.170.267	213.540.456

Na dan 31. prosinca 2016. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 65.647 tisuća kuna (31. prosinca 2015. god.: 66.239 tisuće kuna) se odnosi na trezorske zapise Ministarstva financije Republike Hrvatske koji se klasificira kao Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak dok je prema preporuci Agencije unutar Izvještaja o financijskom položaju iskazan unutar pozicije Jamstveni polog. U skladu sa Zakonom o obveznim 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 od čega se iznos od 1 milijun kuna usklađuje prema indeksu potrošačkih cijena na temelju podataka Državnog zavoda za statistiku, pri čemu je baza za izračun 2002. godina. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročna financijska imovina dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda jamstvenih pologa je dugoročna. Svako povećanje ili smanjenje jamstvenog pologa odobrava Agencija.

Uprava je razmotrila bi li 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.

Kratkotrajna financijska imovina obuhvaća slijedeće dužničke vrijednosne papire:

	Valuta	Kuponska kamatna stopa %	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
<i>Obveznice</i>				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	5,375	3.275.843	0
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	6,50	3.182.413	3.250.543
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	5,75	2.203.508	2.293.217
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	6,75	1.039.533	0
Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			9.701.297	5.543.760
Dužnički vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju				
<i>Obveznice</i>				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	4,25	29.625.419	45.910.460
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	6,50	5.775.182	9.287.267
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	5,75	5.265.094	9.172.867
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	6,75	9.092.599	4.691.225
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	4,50	8.814.026	9.047.745
Ukupno vrijednosni papiri raspoloživi za prodaju			58.572.320	78.109.564
Ukupno			68.273.617	83.653.324

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

12. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda na dan 31. prosinca 2016. godine sastoje se od plaćenih budućih troškova u iznosu 593.711 kuna (31. prosinca 2015.: 877.409 kuna).

13. POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	10.950.090	12.294.301
- Potraživanja od fondova po naknadi za upravljanje	10.151.137	10.840.990
- Potraživanja za ulazno/izlazne naknade	798.953	1.453.311
Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	1.048	4.433
Ostala potraživanja	1.716.903	1.099
UKUPNO	12.668.041	12.299.833

14. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Priznata odgođena porezna imovina

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.	Na teret računa dobiti i gubitka 2015.	Na teret računa dobiti i gubitka 2016.
Nerealizirana dobit RHMF-O-19BA	1.046	-	(10.355)	1.046
Nerealizirani gubitak RHMF-O-227E	4.361	-	4.361	4.361
Nerealizirani gubitak RHMF-O-203A	1.199	-	1.096	1.199
Nerealizirani gubitak RHMF-O-247E	212	-	212	212
UKUPNO	6.818	-	(4.686)	6.818

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

15. UPISANI KAPITAL

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima 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 2016. godine, upisani kapital društva se sastoji od 1.434.453 (31. prosinca 2015.: 1.434.453) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 143.445.300 kuna (31. prosinca 2015.: 143.445.300 kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100 kuna (31. prosinca 2015.: 100 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

Glavna skupština Društva od 9. rujna 2014. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva uslijed pripajanja s iznosa od 110.000.000,00 kuna za iznos od 33.445.300,00 kuna na iznos od 143.445.300,00 kuna.

Dividende

19. travnja 2016. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 46,71 kuna po dionici, što ukupno iznosi 67 milijuna kuna.

Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva kod upravljanja 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 sa značajnim komponentama novca i kratkotrajne imovine, kao i s kapitalom i ostalim ulaganjima.

Društvo nema ugovoreni uzeti zajmovi 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. 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:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
Dugotrajna imovina	71.297.501	4.532.868
Novac	457.210	12.779.642
Kratkotrajna financijska imovina (bez novca)	144.134.215	200.760.814
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	12.668.041	12.299.833
Ostala imovina	877.409	593.711
Ukupna imovina	229.434.376	230.966.868
Manje ukupne obveze	-11.833.111	-9.813.055
Neto imovina	217.601.265	221.153.813

16. OBVEZE

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
Obveze prema dobavljačima	1.540.635	1.729.204
Ostale obveze	7.324.664	4.242.073
- Obveze prema zaposlenima	878.064	938.336
- Obveze za porez na dobit	5.707.761	2.453.327
- Obveze prema HANFA-i	712.002	783.508
- Ostale obveze	26.837	66.902
UKUPNO	8.865.299	5.971.277

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 2016. godine iznosile 283 tisuće kuna (31. prosinca 2015. god.: 286 tisuća kuna).

17. REZERVIRANJA

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2016. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 1.001.263 kuna (31. prosinca 2015.: 1.500.000 kuna), rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora u iznosu od 210.573 kuna (31. prosinca 2015.: 372.721 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje tečajni rizik, rizik promjene kamatnih stopa te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Cjelokupni program upravljanja rizicima Društva usredotočuje se na nepredvidivost financijskih tržišta i pokušava minimalizirati potencijalne loše učinke na financijsko poslovanje Društva. Upravljanje rizicima je u nadležnosti Uprave Društva.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane kojom je Društvo izvršilo transakciju. Kreditni rizik nastaje na sljedećoj imovini: novac i novčani ekvivalenti, depoziti kod banaka, dužnički vrijednosni papiri, kao i izloženost prema Mirovinskim fond. Kontinuirano se prati rizik da se stranke vezane za instrumente trgovanja ne pridržavaju ispunjavanja svojih obveza. Prilikom praćenja izloženosti kreditnom riziku, uzimaju se u obzir dužničke vrijednosnice i kolebljivost fer vrijednosti tih instrumenata.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	Bilješka	31. prosinca 2015	31. prosinca 2016
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	9.701.297	5.543.760
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	11	58.572.320	78.109.564
Zajmovi i potraživanja	11	142.439.440	117.107.490
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	13	10.950.090	12.299.833
Novac	11	457.210	12.779.642
Ukupno		222.120.357	225.840.289

Na datum izvještavanja društvo je izloženo:

Izloženost prema	Iznos na 31. prosinca 2015	Iznos na 31. prosinca 2016
Raiffeisenbank Austria d.d.	76.311.439	68.899.329
Ministarstvo financija RH	134.512.474	149.300.353
Mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo	10.950.090	12.294.301
Ostalo	346.354	346.306
Ukupno	222.120.357	225.840.289

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2016. samo izloženost prema Republici Hrvatskoj ima rejting prema Standard & Poor's-u, tj. rejting BB uz izloženost od 149.300 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: rejting BB, izloženost 134.511 tisuća kuna). Na dan 31. prosinca 2016. godine nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je napravljen ispravak vrijednosti, te nije bilo nikakvih instrumenata osiguranja naplate.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Financijska imovina Društva uglavnom je kamatonosna, dok se na financijske obveze ne obračunava kamata. 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 199.411 tisuće kuna (31. prosinca 2015.: 202.431 tisuće kuna), tako da promjena kamatnih stopa na izvještajni datum ne bi utjecala na dobit i gubitak.

Modificirana duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je na kraju 2016. godine 6,95 (31. prosinca 2015.: 6,92) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 6,95% (31. prosinca 2015.: 6,92%). Kako je na 31. prosinca 2016. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 83.788 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 68.275 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 5.820 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 4.725 tisuću kuna).

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. Društvo u 2016. godini nije koristilo derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na dan izvještavanja je bila kako slijedi:

31. prosinca 2016.	EUR	HRK	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5.543.760	0	5.543.760
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18.460.134	59.649.430	78.109.564
Zajmovi i potraživanja	2.850.005	114.257.485	117.107.490
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	12.299.833	12.299.833
Novac	593.056	12.186.586	12.779.642
Ukupno financijska imovina	27.446.955	198.393.334	225.840.289
Obveze prema dobavljačima	283.417	1.729.204	2.012.621
Ostale obveze	237.126	4.301.802	4.538.928
Ukupno financijske obveze	520.543	6.031.006	6.551.549

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2015. je bila kako slijedi:

31. prosinca 2015.	EUR	HRK	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8.661.764	1.039.533	9.701.297
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17.907.525	40.664.795	58.572.320
Zajmovi i potraživanja	336.986	138.782.607	142.439.440
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	10.950.090	10.950.090
Novac	307.539	149.671	457.210
Ukupno financijska imovina	30.533.661	191.586.696	222.120.357
Obveze prema dobavljačima	68.715	1.471.920	1.540.635
Ostale obveze	441.497	4.143.218	4.584.715
Ukupno financijske obveze	510.212	5.615.138	6.125.350

Sukladno tome, smanjenje tečaja kune prema euru za 1% bi smanjilo dobit Društva za 269 tisuća kuna (2015.: 300 tisuća kune). Povećanje tečaja kune za 1% na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza.

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.

Kod financijskih instrumenata Društva klasificiranih kao raspoloživi za prodaju, promjena fer vrijednosti iskazana je kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te promjene u tržišnim uvjetima neće imati izravan utjecaj na dobitke i gubitke priznate u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Obzirom na strukturu portfelja, Društvo smatra da nije značajno izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo naići na poteškoće u pronalaženju sredstava za podmirenje dospjelih obveza. Društvo nije značajno izloženo riziku likvidnosti. Na datum izvještavanja kratkotrajna imovina Društva veća je od kratkoročnih obveza Društva te prema procjeni Društva ne postoji rizik da Društvo neće biti u mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze. Uprava redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava. Tablica u nastavku prikazuje očekivana dospijeca imovine i obveza Društva:

31. prosinca 2016.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
IMOVINA					
Novac	12.779.642	0	0	0	12.779.642
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	127.060	0	0	5.416.700	5.543.760
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	592.908	87.265	82.472	77.346.919	78.109.564
Zajmovi i potraživanja	60.941.440	0	55.832.789	333.261	117.107.490
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	12.109.307	61.993	128.533	0	12.299.833
Ukupna imovina	86.550.357	149.258	56.043.794	83.096.880	225.840.289
OBVEZE I KAPITAL					
Obveze prema dobavljačima	2.012.621	0	0	0	2.012.621
Ostale obveze	3.160.920	1.368.347	9.660	0	4.538.927
Ukupne obveze	5.173.541	1.368.347	9.660	0	6.551.548
Neusklađenost likvidnosti	81.376.816	1.219.089	56.034.134	83.096.880	219.288.741

31. prosinca 2015.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
IMOVINA					
Novac	457.210	0	0	0	457.210
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	323.840	0	9.377.457	0	9.701.297
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	230.566	142.043	58.199.711	0	58.572.320
Zajmovi i potraživanja	68.948.953	0	73.150.502	339.985	142.439.440
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	10.950.090	0	0	0	10.950.090
Ukupna imovina	80.910.659	142.043	140.727.670	339.985	222.120.357
OBVEZE I KAPITAL					
Obveze prema dobavljačima	1.540.635	0	0	0	1.540.635
Ostale obveze	286.314	1.616.903	2.681.498	0	4.584.715
Ukupne obveze	1.826.949	1.616.903	2.681.498	0	6.125.350
Neusklađenost likvidnosti	79.083.710	(1.474.860)	138.046.172	339.985	215.995.007

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FER VRIJEDNOST

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.

Dio financijskih instrumenata Društva se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući depozite kod banaka, potraživanja od Mirovinskog fonda i ostala potraživanja te obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja reflektira značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih ulaznih podataka.

Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim ulaznim podacima. Za većinu financijskih instrumenata Društva, kotirana cijena je dostupna.

Najvažniji financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su zajmovi i potraživanja, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, dugoročni zajmovi i potraživanja te obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Izuzev kako je navedeno u idućoj tablici, uprava smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima:

	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
	2015.	2015.	2016.	2016.
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9.701.297	9.701.297	5.543.760	5.543.760
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	58.572.320	58.572.320	78.109.564	78.109.564
Jamstveni polog	66.238.857	66.299.861	65.647.029	63.504.727
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	10.950.090	10.950.090	12.299.833	12.299.833
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-3.157.538	-3.157.538	-6.551.549	-6.551.549
UKUPNO	142.305.026	142.366.030	155.048.637	152.906.335

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

19. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Fer vrijednosti (nastavak)

Fer vrijednost jamstvenog pologa na 31. prosinca 2016. godine približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je njegova kamatna stopa približno jednaka tržišnoj.

Sljedeća tablica predstavlja imovinu i obveze Društva koji se mjere po fer vrijednosti na dan izvještavanja:

2016.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	5.543.760	0	0	5.543.760
Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)	0	65.647.029	0	65.647.029
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	78.109.564	0	0	78.109.564
UKUPNO	83.653.324	65.647.029	0	149.300.353

2015.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<i>Financijska imovina</i>				
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	9.701.297	0	0	9.701.297
Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)	0	66.238.857	0	66.238.857
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	58.572.320	0	0	58.572.320
UKUPNO	68.273.617	66.238.857	0	134.512.474

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

20. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima, povezanim osobama Društva i fondova 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 mirovinskim fondovima.

Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnicima i fondovima kojim upravlja, članicama Raiffeisen Grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu s definicijom navedenom u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 “Objavljivanje povezanih stranaka” („MRS 24”).

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima 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.

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 2016. godine Društvo je kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb držalo depozite.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Društvo ima zaključen ugovor o pružanju usluga sa financijskim savjetnikom Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imalo sedam važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Trošak Uprave uključuju trošak redovne plaće i troškove bonusa. Kako je objavljeno u bilješci 6, tijekom 2016. i 2015. godine Društvo nije isplaćivalo naknade članovima Nadzornog odbora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

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

2016.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	63.899.328	57.723	433.789	1.375.953
Fondovi kojima upravlja Društvo				
	12.294.301	0	136.161.179	0
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	0	283.417	0	1.129.063
Raiffeisen Consulting d.o.o.	0	42.867	0	514.426
Raiffeisen Leasing d.o.o.	333.261	0	0	621.436
Raiffeisen Bonus d.o.o.	0	0	0	2.670
Raiffeisen mirovinsko osiguravajuće društvo	980	0	2.760	0
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	0	0	0	3.248.888
UKUPNO	76.527.870	384.007	136.597.728	6.892.436

2015.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	76.311.439	18.596	668.285	1.274.522
Fondovi kojima upravlja Društvo				
	9.596.360	0	132.248.894	0
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG	0	286.314	0	1.142.595
Raiffeisen Consulting d.o.o.	0	7.093	0	67.912
Raiffeisen Leasing d.o.o.	336.986	0	0	480.192
Raiffeisen Bonus d.o.o.	0	0	0	2.138
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	0	1.701.303	0	4.198.535
UKUPNO	86.244.785	2.013.306	132.917.179	7.165.894

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

21. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBEVEZE

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

	2015.	2016.
Ugovorne obveze s dospijanjem do godinu dana	667.725	1.611.707
Ugovorne obveze s dospijanjem od jedne do pet godina	2.444.779	6.111.460
UKUPNO	3.112.504	7.723.167

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

22. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Izdavanje financijskih izvještaja od stranica 9 do 48 je odobrila Uprava 18. travnja 2017. godine.

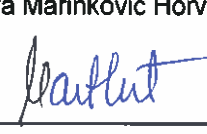
Potpisali u ime Društva dana 18. travnja 2017. godine:

Damir Grbavac

Predsjednik Uprave

Srećko Žganec

Član Uprave

Eva Marinković Horvat

Član Uprave

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Petrinjska 59

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Petrinjska 59