

Godišnje izvješće za 2017. godinu

obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Ratiffelsen društvo za upravljanje

1	Izješće posloводства
5	Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje
6	Izješće neovisnog revizora vlasnicima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
12	Izješćaj o sveobuhvatnoj dobiti
13	Izješćaj o financijskom položaju
14	Izješćaj o promjenama kapitala
15	Izješćaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
16	Bilješke uz financijske izvješćaje

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 Društvo 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 2017. godine Društvo je upravljalо sa sljedećim 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 2017. godine Društvo je upravljalо s jednim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i sa šest zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova:

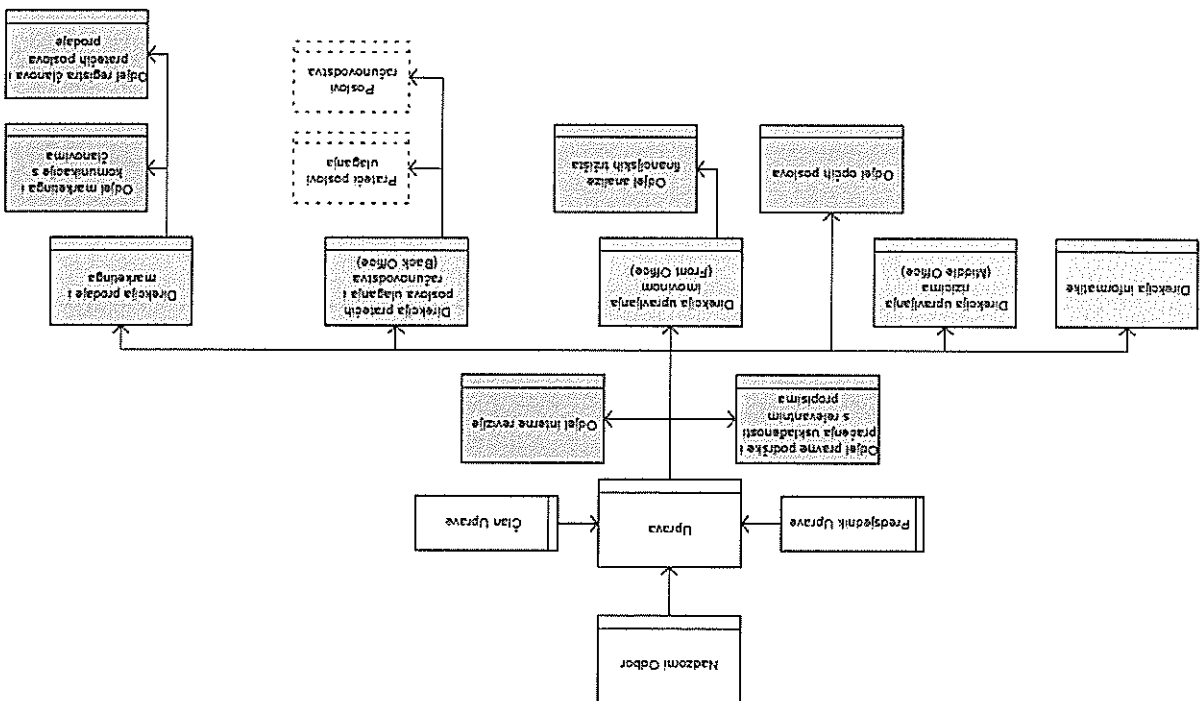
- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Novinar,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski 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 11 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 nize prikazana.



Tijekom 2017. godine Društvo je investiralo 1,4 milijuna kuna u materijalnu imovinu, većinom u račununalnu opremu. Imovina pod upravljanjem i tržišni udjeli Fondova na dan 31. prosinca 2017. godine prikazani su u sljedećoj tablici:

Ukupno	
Obvezni fondovi	28.486
Dobrovoljni fondovi	1.322
Tržišni udio u imovini	31%
Neto imovina pod upravljanjem (mln HRK)	

Ukupno	
Obvezni fondovi	556.441
Dobrovoljni fondovi	73.228
Tržišni udio u članstvu	30%
Broj članova	
629.669	

2. Financijski rezultat Društva

U 2017. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja rezultat čega je ostvarena neto dobit od 77,6 milijuna kuna.

U strukturi prihoda najveća stavka prihoda su prihodi od upravljanja Fondovima koji čine 96,76% ukupnih prihoda, od čega su 79,08% prihodi od upravljanja obveznim fondovima, a 17,68% prihodi od upravljanja dobrovoljnim fondovima.

Visina naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima tijekom 2017. godine iznosila je 0,39% (2016.:0,419%) 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 fonda.

Od ukupno ostvarenih rashoda u 2017. godini, 59,60% se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 38,81% na rashode od poslovanja.

Imovina Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 244.994 tisuće 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 2017. godine iznosio je 143.445 tisuća 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, razbortosti i opreza, smanjivanje rizika raspršenosti ulaganja, održavanje 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 2017. 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 2017. godine imovina Društva bila je uložena u sljedeće financijske instrumente:

- 33,35% imovine Društva u obveznice Republike Hrvatske,
- 27,91% imovine Društva u trezorske zapise Ministarstva financija,
- 11,85% 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 izvješćavanja, 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 dospjevaju 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 izvješćavanja 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 izvješćavanja 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 izdavaatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Izloženost imovine Društva tržišnom riziku na datum izvješćavanja 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 izvješćajni datum nije bila značajna.

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku "Društvo") dužna je pobriniti 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 2017. godinu.

Nakon provedbe odgovarajuće kontrole, Uprava očekuje da će Društvo dogladno 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 pobriniti 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 prijave i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za je također odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća posloводства u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Izvješće posloводства, 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
 Raiffeisen
 Mirovinsko osiguranje
 Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
 Zagreb, Petrinjske 59

Clan Uprave
 Goran Sumanovic

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

Petrinjska 59

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

20. ožujka 2018. godine



Izješće neovisnog revizora članovima Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Izješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. ("Društvo"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i novčanom toku za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije (u nastavku "financijski izvještaji").

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji ter prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2017. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, 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 primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.



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

Izješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. iznosila je 127.185 tisuća kuna (2016.: 118.521 tisuća kuna).
Vidi bilješku 2 (Značajne računovodstvene politike) i bilješku 4 (Prihodi od upravljanja fondovima) finansijskog izvještaja.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
----------------------------	---------------------------------

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. Društvo je priznalo prihod od naknada za upravljanje u iznosu od 127.185 tisuća kuna od mirovinskih fondova koji su pod upravljanjem Društva.

Naknade za upravljanje općenito se izračunavaju i priznaju na dnevnoj bazi, primjenjujući stopu upravljačke naknade definiranu Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima na vrjednost fondovima na vrjednost imovine fonda.

Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti naknade za upravljanje na finansijske rezultate Društva te zbog značajnog broja transakcija koje se trebaju uzeti u obzir, a koje imaju utjecaj na neto vrjednost imovine koja se koristi kao osnovica za izračun. Integritet, potpunost i točnost podataka vezanih uz izračun naknade za upravljanje također je ključno područje na koje smo se fokusirali.

- Procjenu točnosti i potpunosti objava povezanih s naknadom za upravljanje uzimajući u obzir zahtjeve primjenjivog okvirnog finansijskog izvještavanja.
- Pregled poslovnih evidencija Društva za sve neobdružene transakcije s mogućim učinkom na iznos naknade za upravljanje priznate od strane Društva;
 - temeljeno na dnevnim vrjednostima neto imovine fondova pod upravljanjem te odgovarajućih upravljačkih naknada, preračun naknade za upravljanje, usporedbom tih iznosa sa onim priznatim od strane Društva te preispitivanje značajnih razlika;
 - uskladu prihoda od upravljačkih naknada koje je Društvo priznalo s pripadajućim iznosima troškova priznatih od strane pojedinih fondova;
- Procjenu točnosti i potpunosti objava povezanih s naknadom za upravljanje uzimajući u obzir zahtjeve primjenjivog okvirnog finansijskog izvještavanja.



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

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izješće posloводства, ali ne uključuju financijske izvješće niti naše izvješće o reviziji financijskih izvješća.

Naše mišljenje na financijske izvješće ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću. U vezi s našom revizijom financijskih izvješća, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvješćima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vežano za Izješće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahthijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izješće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi isključivo procedure čije je provodenje zahthijevano kao dio naše revizije financijskih izvješća te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvješći, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvješćima;

- Izješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvjestiti jesmo li identifikirali značajno pogrešne iskaze u Izješću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvjestiti.



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

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih 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 finansijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanjem, 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 finansijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izješće 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 finansijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih finansijskih izvještaja.

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza finansijskih 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 zaobilaznje 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.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva.



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

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje 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 zahtjeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikiramo 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 finansijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako 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.

Medu pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna za revizijska pitanja. Ta pitanja opisujuemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.



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

Izješće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na 21. ožujka 2017. da obavimo reviziju finansijskih izvještaja Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 3 godine te se odnosi na razdoblja od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Revizorskom Odboru Društva na dan 6. ožujka 2018.;
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih finansijskih izvještaja nismo pružali nerevizijske usluge pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije;

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb²

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

Katarina Kecko

21. ožujka 2018.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicije	Bilješke	2017.	2016.
a) Ulazna naknada	4	17.632.736	18.677.651
Obvezni mirovinski fond		13.012.058	13.727.164
Dobrovoljni mirovinski fond		4.620.678	4.950.487
b) Naknada za upravljanje	4	118.520.739	127.184.526
Obvezni mirovinski fond		99.560.222	105.484.717
Dobrovoljni mirovinski fond		18.960.517	21.699.809
c) Naknada za izlaz	4	7.704	7.704
Obvezni mirovinski fond		0	0
Dobrovoljni mirovinski fond		7.704	7.704
I		145.862.672	145.862.672
a) Transakcijski troškovi	5	-176.235	-209.987
b) Troškovi promidžbe	5	-2.604.633	-2.139.040
c) Troškovi prodajnih zastupnika	5	-4.722.305	-4.709.547
d) Ostali troškovi od upravljanja fondovima	5	-25.576.513	-26.410.794
II		-33.469.368	-33.469.368
Rashodi od upravljanja fondovima		-33.079.686	-33.079.686
III		103.081.493	112.393.304
Neto rezultat od upravljanja fondovima		103.081.493	112.393.304
a) Materijalni troškovi	6	-749.116	-750.886
b) Troškovi osoblja	6	-11.191.357	-10.613.844
c) Amortizacija i vrijednosno uskladenje ostale imovine	6	-1.848.509	-1.644.275
e) Ostali troškovi poslovanja	6	-10.633.695	-8.784.711
IV		-24.422.677	-21.793.716
Rashodi od poslovanja društva		-24.422.677	-21.793.716
a) Neto prihod od kamata	7	4.139.989	3.569.377
b) Neto tečajne razlike	7	-165.636	4.919
c) Ostali financijski prihodi i rashodi	7	309.461	397.006
d) Umanjenje financijskih instrumenata		0	0
VII		4.283.814	3.971.302
Neto financijski rezultat		4.283.814	3.971.302
VIII		408.382	19.673
Ostali prihodi i rashodi		408.382	19.673
Ukupni prihodi		141.854.118	150.744.554
Ukupni rashodi		-58.503.106	-56.153.991
IX		83.351.012	94.590.563
Dobit ili gubitak prije oporezivanja		83.351.012	94.590.563
X	8	16.747.895	16.994.152
Porez na dobit		16.747.895	16.994.152
XI		66.603.117	77.596.411
Dobit ili gubitak		66.603.117	77.596.411
XII		3.948.624	2.712.113
Ostala sveobuhvatna dobit		3.948.624	2.712.113
a) Promjena revalorizacijskih rezervi (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		4.756.803	3.307.455
d) Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog toka		0	0
e) Porez na dobit na ostali sveobuhvatnu dobit		-808.179	-595.342
XIII		70.551.741	80.308.524
Ukupna sveobuhvatna dobit		70.551.741	80.308.524
XIV		0	0
Reklasifikacijske usklade		0	0

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

Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicije		Bilješke	31.12.2016.	244.993.952
Aktiva			230.966.868	244.993.952
Imovina			230.966.868	244.993.952
A	1. Financijska imovina		213.540.456	226.440.640
	1. Novac	11	12.779.642	46.012.844
 od toga jamstveni polog		0	0
	2. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	71.190.790	70.833.009
	3. Financijska imovina raspoloživa za prodaju	11	78.109.564	80.273.905
	4. Zajmovi i potraživanja	11	51.460.460	29.320.882
 od toga jamstveni polog		0	0
	5. Financijska imovina koja se drži do dospijeća		0	0
	II. Potraživanja		12.299.833	12.667.528
	1. Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	13	12.294.301	12.611.814
	2. Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija	13	4.433	14.108
	3. Ostala potraživanja	13	1.099	41.606
	III. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata	12	593.711	540.941
	IV. Odgodena porezna imovina	14	0	0
	V. Oprema	9	4.274.946	3.522.840
	VI. Ulaganja u opremu		0	0
	VII. Nematerijalna imovina	10	257.922	1.822.003
	VIII. Ostala imovina		0	0
B	Ukupna aktiva		230.966.868	244.993.952
	Izvanbilančni zapisi		0	0
PASIVA			230.966.868	244.993.952
C	Kapital i rezerve		221.153.813	234.859.220
	I. Upišani kapital	15	143.445.300	143.445.300
	II. Rezerve kapitala		0	0
	III. Rezerve		7.172.265	7.172.265
	IV. Revalorizacijske rezerve		3.681.706	6.393.819
	1. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		3.681.706	6.393.819
	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		66.603.117	77.596.411
D	Obeze		5.971.277	5.459.867
	I. Obeze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
	II. Obeze za primijene kredite i zajmove		0	0
	III. Ostale obeze po financijskim instrumentima		0	0
	IV. Obeze prema dobavljačima	16	1.729.204	2.430.901
	V. Obeze za isplate dividendi ili udjela u dobiti		0	0
	VI. Ostale obeze	16	4.242.073	3.028.966
E	Rezerviranja	17	1.211.836	1.394.723
F	Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		1.821.763	1.876.621
G	Odgodene porezne obeze		808.179	1.403.521
H	Ukupna pasiva		230.966.868	244.993.952
	Izvanbilančni zapisi		0	0

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

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

Izveštaj o promjenama kapitala
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. 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 2016.	143.445.300	0	7.172.265	-266.917	0	67.250.617	0	0	0	217.601.265		
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	143.445.300	0	7.172.265	-266.917	0	67.250.617	0	0	0	217.601.265		
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	66.603.117	0	0	66.603.117		
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	3.948.623	0	0	0	0	0	3.948.623		
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine	0	0	0	3.948.623	0	0	66.603.117	0	0	70.551.740		
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-66.999.192	0	0	0	-66.999.192		
Ostale raspodjele vlasnicima	0	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	0	221.153.813		
Stanje 1. siječnja 2017.	143.445.300	0	7.172.265	3.681.706	0	66.854.542	0	0	0	221.153.813		
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	143.445.300	0	7.172.265	3.681.706	0	66.854.542	0	0	0	221.153.813		
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	77.596.411	0	0	77.596.411		
Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	2.712.113	0	0	0	0	0	2.712.113		
Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine	0	0	0	2.712.113	0	0	77.596.411	0	0	80.308.524		
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	0	-66.603.117	0	0	0	-66.603.117		
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Stanje 31. prosinca 2017.	143.445.300	0	7.172.265	6.393.819	0	251.425	77.596.411	0	0	234.859.220		

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

Izvjestaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine
 (Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	2016.	2017.
Primici od naknade za upravljanje fondovima	117.830.886	126.622.008
Ostali primici od mirovinskih fondova	16.986.082	18.923.152
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	-28.882.279	-31.618.187
Novac isplaćen dobavljačima	-11.820.557	-10.057.989
Novac isplaćen zaposlenicima	-11.387.594	-10.628.918
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	9.686.669	68.944.581
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	-3.835.334	-68.137.506
Primici od dividendi	0	0
Primici od kamata	3.788.753	3.783.262
Izdaci od kamata	0	0
Izdaci za porez na dobiti	-19.995.511	-18.004.325
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	73.594	76.136
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	-631.143	-660.250
I. Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	71.813.566	79.241.964
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	1.182.164	5.853.000
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	-16.701.705	-5.047.780
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	126.300.000	71.050.779
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	-101.500.000	-49.000.000
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospeljaca	0	0
Izdaci za ulaganje u financijsku imovinu koja se drži do dospeljaca	0	0
Izdaci za kupnju opreme i nematerijalne imovine	-1.844.303	-2.456.248
Primici od prodaje 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	7.436.156	20.399.751
Uplate vlasnika društva	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	0	0
Ispлата dividende ili udjela u dobiti	-66.999.192	-66.603.117
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	-66.999.192	-66.603.117
IV. Efekti promjene tečaja stranih valuta	82.143	194.301
IV. Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava	12.332.673	33.232.899
V. Novac na početku razdoblja	446.003	12.778.676
VI. Novac na kraju razdoblja	12.778.676	46.011.575

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI

Izvjestajni 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, Petrijska 59. Isključiva djelatnost Društva je upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo je upravljalo sljedećim 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 2017. godine Društvo je upravljalo sljedećim dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond,
- 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 2017. godine
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Članovi Uprave Društva, Nadzornog odbora i Odbora za reviziju tijekom godine su bili sljedeći:

Uprava

Damir Grbavac – predsjednik Uprave;

Srećko Zganec – član Uprave do 20.04.2017.;

Eva Horvat – član Uprave;

Mladen Latković – prokurist od 20.04.2017.;

Gordan Šumanović – član Uprave od 21.08.2017.;

Nadzorni odbor

Branko Dević – predsjednik Nadzornog odbora do 21.08.2017.;

Anton Starčević – predsjednik Nadzornog odbora od 21.08.2017.;

Dubravko Lukáč – član Nadzornog odbora;

Barbara Valkova – član Nadzornog odbora do 19.12.2017.;

Christa Geyer – član Nadzornog odbora;

Zoran Vučićević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 21.08.2017.;

Peter Zlilinek – član Nadzornog odbora od 19.12.2017.;

Odbor za reviziju

Anton Stručević – predsjednik Nadzornog odbora

Dubravko Lukáč – član Nadzornog odbora

Zoran Vučićević – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. 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 Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14) (u nastavku "Zakon") i Pravilnikom o 93/15) i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14) (u nastavku "Pravilnik") 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 ishodu kojih sadržava 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 2017. godine bio je 7,513648 kuna za 1 euro (31. prosinca 2016.: 7,557787 kuna).

Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izraduju 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.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima**

Prhod 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. Prhodi 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 dospijeću 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 dospijeća te pozitivne i negativne tečajne razlike. Prhodi od kamata na financijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka se obračunavaju primjenom kuponске stope.

Strane valute

Prhodi i rashodi proizasli 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, uskladenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizasle iz preračunavanja priznaju se u dobiti ili gubitku kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih pri svodenju 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.

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 prepostavljeni 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 prepostavljenom 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.

Oprema

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

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

2. SAZETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 opreme. Zemljište se ne amortizira.

Procijenjeni vijek trajanja imovine u tekucem 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 obracuna amortizacije periodično se pregledavaju kako bi se osiguralo da su metoda i razdoblje obracuna 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 usporednom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću, 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
----------	----------

2. SAZETAK ZNACAJNIJIH 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.

2. SAZETAK ZNAČAJNIJIH RACUNOVODSTVENIH 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 dospeljeka, 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 eliminiira 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 dospeljeka

Ulaganja koja se drže do dospeljeka su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljećem koju uprava namjerava i sposobna je držati do dospeljeka. Financijska ulaganja koja se drže do dospeljeka 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 dospeljeka 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, promjenom u kamatnim stopama, promjenom u tečajevima ili cijenama. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u kunama)

2. SAZETAK 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 dospjeca 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 račun 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 dobiti ili gubitak.

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja te financijska ulaganja koja se drže do dospjeca 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.