GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2021. GODINU

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

Raiffeisen MIROVINSKI FONDOVI

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 2021. godine Društvo je upravljalo sljedećim obveznim mirovinskim fondovima: (u nastavku „Obvezni mirovinski fondovi")

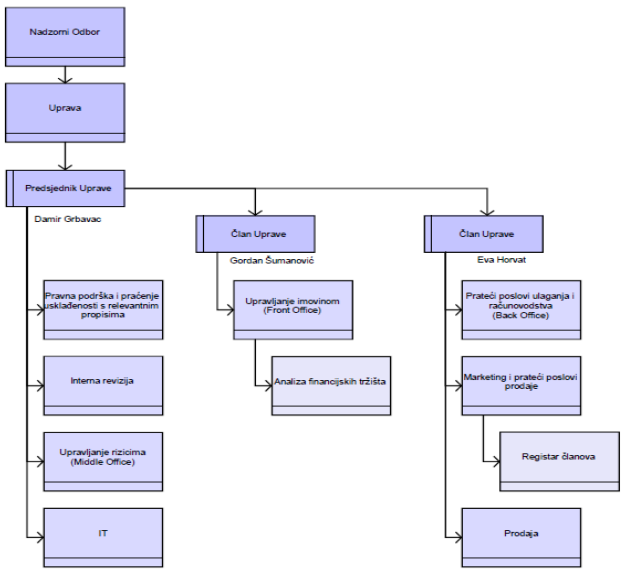
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B,
- Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je upravljalo jednim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i četiri zatvorena dobrovoljna mirovinska fonda (u nastavku „Dobrovoljni mirovinski fondovi"):

- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT,
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.

Društvom rukovodi Uprava koju čine tri člana. U Upravljanju imovinom i Analizama financijskih tržišta zaposleno je 10 osoba, Upravljanju rizicima 5, Pratećim poslovima ulaganja i računovodstva 7, Prodaji 3, Marketingu i pratećim poslovima prodaje 12 te IT-u 3 osobe. Društvo također ima jednu osobu u tajništvu Uprave, voditelja interne revizije, voditelja Pravne podrške i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima te savjetnika za pravnu podršku i sukladnost. 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.

Organizacijska struktura Društva je niže prikazana.



Tijekom 2021. godine Društvo je investiralo oko 2 milijuna kuna (2020.: 3,3 milijuna kuna) u materijalnu imovinu, većinom u računalnu opremu te oko 609 tisuća kuna (2020.: 560 tisuća kuna) u nematerijalnu imovinu.
Imovina pod upravljanjem i tržišni udjeli Fondova na dan 31. prosinca 2021. godine prikazani su u sljedećoj tablici:

	Neto imovina pod upravljanjem (mln HRK)	Tržišni udio u imovini
Obvezni fondovi	39.942	30%
Dobrovoljni fondovi	2.162	28%
Ukupno	**42.104**	

	Broj članova	Tržišni udio u članstvu
Obvezni fondovi	612.149	29%
Dobrovoljni fondovi	96.764	24%
Ukupno	**708.913**	

2. Financijski rezultat Društva
U 2021. godini Društvo je ostvarilo ciljeve definirane u planu poslovanja rezultat čega je ostvarena neto dobit od 55.566 tisuća kuna (2020.:48.957 tisuća kuna). U strukturi prihoda najznačajnija stavka prihoda su prihodi od upravljanja Fondovima koji čine 97% (2020.: 97%) ukupnih prihoda, od čega su 74% (2020.: 76%) prihodi od upravljanja obveznim fondovima, a 26% (2020.: 24%) prihodi od upravljanja dobrovoljnim fondovima. Visina naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima tijekom 2021. godine iznosila je 0,284% (2020.: 0,3%) godišnje od ukupne imovine obveznog mirovinskog fonda umanjene za obveze s osnove ulaganja. Sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, naknade za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima propisane su prospektima fondova. Od ukupno ostvarenih rashoda u 2021. godini, 60% (2020.: 59%) se odnosi na rashode od upravljanja Fondovima, a 33% (2020.: 31%) na rashode od poslovanja. Imovina Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 248.678 tisuće kuna (31. prosinca 2020.: 242.824 tisuće kuna). Najznačajnija stavka imovine je financijska imovina koja se odnosi na novčana sredstva te ulaganja u dužničke vrijednosne papire i jamstveni polog. Upisani kapital Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosio je 143.445 tisuća kuna (31. prosinca 2020.: 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 ulaganje 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. Društvo namjerava razmotriti integraciju čimbenika održivosti u investicijski proces uz prethodno osiguranje okolnosti koje to omogućuju, prvenstveno dostupnost podataka te uspostavu primjerene metodologije za procjenu, mjerenje i praćenje ESG obilježja u industriji u cilju sagledavanja utjecaja ESG faktora na mirovinske fondove.

4. Otkup vlastitih dionica
Društvo u 2021. i 2020. godini nije otkupljivalo vlastite dionice.

5. Aktivnosti istraživanja i razvoja
Društvo u 2021. i 2020. godini nije provodilo aktivnosti istraživanja i razvoja.

6. Podružnice Društva
Društvo nema podružnice.

7. Financijski instrumenti i povezani rizici
Upravljanje Fondovima u nadležnosti je Uprave Društva i Upravljanja imovinom. Nadzor nad ulaganjima, kao i analize vezane uz izračun rizika i uspješnost upravljanja fondom provodi Upravljanje rizicima. Sve procedure za upravljanje rizicima koje se primjenjuju na Fondove, provode se i u odnosu na imovinu Društva.
Na dan 31. prosinca 2021. godine imovina Društva bila je uložena u sljedeće financijske instrumente:

- 4,8% imovine Društva u obveznice Republike Hrvatske,
- 31,13% imovine Društva u trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske.

Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Tržišni rizik uključuje tečajni, kamatni i cjenovni rizik. Aktivnosti upravljanja rizicima detaljnije su objašnjene u bilješci 20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

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, PBZ d.d. 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 pripremu Godišnjeg izvješća
Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku „Društvo") dužna je osigurati da za svaku financijsku godinu, financijski izvještaji Društva budu sastavljeni u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva, kao i njegove rezultate poslovanja za svako prezentirano razdoblje. Nakon provedenih istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.
Odgovornosti Uprave Društva 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 odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u svakom trenutku s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva također je odgovorna za čuvanje imovine Društva te za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja prijevara i drugih nepravilnosti.
Uprava Društva je također odgovorna za pripremu i sadržaj Izvješća poslovodstva, u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Izvješće poslovodstva sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu i odobreno je od strane Uprave Društva te potpisano u skladu s tim 25. travnja 2022. godine.
Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama u nastavku, kao i izvješće poslovodstva, odobreni su od strane Uprave Društva 25. travnja 2022. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.
U ime Uprave za Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.:

Predsjednik Uprave
Gordan Šumanović

Članica Uprave
Eva Horvat

Član Uprave
Bojan Vuković

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Petrinjska 59
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
25. travnja 2022. godine

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Petrinjska 59 1

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA
Vlasniku društva Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Izvješće o reviziji financijskih izvještaja
Mišljenje
Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. („Društvo"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika („financijski izvještaji").

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2021. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje
Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS"). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) („IESBA Kodeks") i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključno revizijsko pitanje
Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Prihodi od naknade za upravljanje
Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 „Sažetak značajnih računovodstvenih politika", odjeljak „Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima". Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješku 5 „Prihodi od upravljanja fondovima" u priloženim financijskim izvještajima.

Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:
Društvo je u godini koja je završila 31. prosinca 2021. godine priznalo neto prihod od naknada za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima u iznosu 123.402.612 kuna (2020: 114.552.634 kuna). Društvo u sklopu svog poslovanja ima pravo na naplatu naknade za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, obračunatu kao postotak neto vrijednosti imovine (NAV-a) obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova kojima upravlja. Društvo naknadu za upravljanje obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno. Postotak naknade za upravljanje definiran je prospektom svakog fonda i u skladu s istim se obračunava. Prihodi od naknada za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima pokazatelj su uspješnosti poslovanja Društva koje je vidljivo kroz povećanje NAV-a svakog fonda, te su od značajne važnosti korisnicima financijskih izvještaja kako bi se procijenila uspješnost Društva za upravljanje. Neispravan obračun naknade za upravljanje za posljedicu može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva. Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti prihode od naknade za upravljanje kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine.	Kako bismo odgovorili na rizike povezane s prihodima od naknade za upravljanje, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju. Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje prihoda od naknade za upravljanje: • Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrola uspostavljenih od strane Uprave u procesu obračuna naknade za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima; • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Društvo osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine pojedinog fonda pod upravljanjem, korištena za izračun naknade za upravljanje, točna i potpuna; • Pribavljanje i usporedba konačnog izračuna dnevnih neto vrijednosti imovina obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova s podacima depozitarne banke o neto vrijednostima, na odabranom uzorku dana; • Identificiranje i usporedbu postotaka naknade za upravljanje primijenjenih u obračunu prihoda od naknada za upravljanje s postocima naknade za upravljanje propisanim u prospektima obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova te s odlukama Uprave Društva kojima se pobliže definiraju primijenjeni postoci naknade za upravljanje unutar ograničenja propisanih prospektima; • Ponovni izračun prihoda od naknade za upravljanje po svim obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i usporedba s iznosima koje je Društvo priznalo tijekom 2021. godine. • Pregled objava u financijskim izvještajima relevantnih za prihode od naknade za upravljanje i provjera jesu li objave pripremljene u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima.

Ostala pitanja
Financijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine revidirao je drugi revizor, koji je dana 31. ožujka 2021. godine izrazio nemodificirano mišljenje na financijske izvještaje.

Ostale informacije
Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.
Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.
U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća poslovodstva Društva, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće poslovodstva potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.
Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće poslovodstva pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje
Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su 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, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.
Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja
Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.
Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, 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. Ako 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 se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.
Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.
Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima
Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji
Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva 22. travnja 2021. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 1 godinu te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2021. godine
Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizijskom odboru Društva 31. ožujka 2022. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.

Katarina Kadunc
Direktor

Tihana Bažant
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.
25. travnja 2022. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

AOP	Pozicije	Bilješke	2020.	2021.
28	**Prihodi od upravljanja fondovima (AOP29 + AOP32 + AOP35)**		**125.637.275**	**134.965.234**
29	**Naknada za upravljanje (AOP30 + AOP31)**		**114.552.634**	**123.402.612**
30	Obvezni mirovinski fond	5	84.766.419	88.500.332
31	Dobrovoljni mirovinski fond	5	29.786.215	34.902.280
32	**Ulazna naknada (AOP33 + AOP34)**		**11.080.014**	**11.551.401**
33	Obvezni mirovinski fond	5	10.142.758	10.990.461
34	Dobrovoljni mirovinski fond	5	937.256	560.940
35	**Naknada za izlaz (AOP36 + AOP37)**		**4.627**	**11.221**
36	Obvezni mirovinski fond	5	0	2.395
37	Dobrovoljni mirovinski fond	5	4.627	8.826
38	**Rashodi od upravljanja fondovima (∑ od AOP 39 do AOP41)**		**-41.297.935**	**-42.856.643**
39	Transakcijski troškovi	6	-123.435	-129.294
40	Troškovi promidžbe	6	-2.276.741	-2.302.585
41	Ostali troškovi od upravljanja fondovima		-38.897.759	-40.424.764
42	**Neto rezultat od upravljanja fondovima (AOP28 + AOP38)**		**84.339.340**	**92.108.591**
43	**Opći i administrativni troškovi poslovanja**	**7**	**-21.666.238**	**-23.787.098**
44	**Neto financijski rezultat (∑ od AOP45 do AOP48)**		**475.818**	**771.310**
45	Neto prihod od kamata	8	2.169.638	1.382.072
46	Neto tečajne razlike	8	-29.070	-29.947
47	Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	8	0	0
48	Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	8	-1.664.750	-580.815
49	Ostali prihodi i rashodi	9	-3.380.508	-1.604.546
50	Ukupni prihodi		129.844.198	139.316.121
51	Ukupni rashodi		-70.075.786	-71.827.864
52	**Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP42 + AOP43 + AOP44 + AOP49)**		**59.768.412**	**67.488.257**
53	Porez na dobit	10	10.811.332	11.921.853
54	**Dobit ili gubitak (AOP52-AOP53)**		**48.957.080**	**55.566.404**
55	**Ostala sveobuhvatna dobit (AOP56 + AOP61)**		**0**	**0**
56	**Stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (∑ od AOP57 do AOP60)**		**0**	**0**
57	Promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina		0	0
58	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		0	0
59	Promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		0	0
60	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane		0	0
61	**Stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP62 + AOP65 + AOP68)**		**0**	**0**
62	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP64)		0	0
63	– nerealizirani dobici/gubici		0	0
64	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
65	Promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (AOP66 + AOP67)		0	0
66	– dobici/gubici		0	0
67	– preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		0	0
68	Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka		0	0
69	**Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP54 + AOP55)**		**48.957.080**	**55.566.404**

Značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

AOP	Pozicije	Bilješke	31.12.2020.	31.12.2021.
1	Imovina			
2	Novčana sredstva	13	73.746.476	136.037.701
3	Financijska imovina po fer vrijednosti	13	134.180.041	79.632.433
4	Financijska imovina po amortiziranom trošku	13	28.409	28.297
5	Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	15	11.994.807	12.787.852
6	Ostala potraživanja	15	2.402.915	29.917
7	Nekretnine, postrojenja i oprema	11	12.036.766	10.792.531
8	Nematerijalna imovina	12	1.904.980	2.066.083
9	Odgođena porezna imovina	16	329.622	387.838
10	Ostala imovina	14	6.199.599	6.915.258
11	**Ukupna IMOVINA ((∑ AOP1 do AOP10)**		**242.823.615**	**248.677.910**
12	Izvanbilančni zapisi		0	0
13	KAPITAL I OBVEZE			
14	**Kapital i rezerve (∑ AOP15 do AOP20)**		**206.219.889**	**212.829.213**
15	Temeljni kapital	17	143.445.300	143.445.300
16	Rezerve kapitala		7.172.265	7.172.265
17	Rezerve fer vrijednosti		0	0
18	Ostale revalorizacijske rezerve		0	0
19	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		6.645.244	6.645.244
20	Dobit ili gubitak tekuće godine		48.957.080	55.566.404
21	**Obveze (∑ od AOP22 do AOP25)**		**36.603.726**	**35.848.697**
22	Obveze s osnova upravljanja mirovinskim fondovima		0	0
23	Financijske obveze	19	6.818.324	5.653.693
24	Ostale obveze	18	29.785.402	30.195.004
25	Odgođene porezne obveze		0	0

26	**UKUPNO KAPITAL I OBVEZE (AOP14 + AOP21)**		**242.823.615**	**248.677.910**
27	Izvanbilančni zapisi		0	0

Značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Kapital i rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice						Raspodjeljivo vlasnicima nekontrolirajućih interesa	Ukupno kapital i rezerve
Pozicija	Temeljni kapital kapital	Rezerve kapitala	Rezerve fer vrijednosti	Ostale revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit ili gubitak tekuće godine (razdoblja)		
Stanje 1. siječanj 2020.	143.445.300	7.172.265	0	0	62.588.508	0	0	213.206.073
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječanj prethodne godine (prepravljeno)	**143.445.300**	**7.172.265**	**0**	**0**	**62.588.508**	**0**	**0**	**213.206.073**
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	48.957.080	0	48.957.080
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi prethodne godine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**48.957.080**	**0**	**48.957.080**
Povećanje/(smanjenje) temeljnog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-55.943.264	0	0	-55.943.264
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. prosinca 2020.	**143.445.300**	**7.172.265**	**0**	**0**	**6.645.244**	**48.957.080**	**0**	**206.219.889**
Stanje 1. siječnja 2021.	**143.445.300**	**7.172.265**	**0**	**0**	**55.602.324**	**0**	**0**	**206.219.889**
Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	**143.445.300**	**7.172.265**	**0**	**0**	**55.602.324**	**0**	**0**	**206.219.889**
Dobit ili gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	55.566.404	0	55.566.404
Promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjene ostalih revalorizacijskih rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Porez na stavke izravno priznate ili prenesene iz kapitala i rezervi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno izravno priznati prihodi i rashodi tekuće godine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**55.566.404**	**0**	**55.566.404**
Povećanje/(smanjenje) upisanog kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale uplate vlasnika	0	0	0	0	0	0	0	0
Isplata udjela u dobiti	0	0	0	0	-48.957.080	0	0	-48.957.080
Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. prosinca 2021.	**143.445.300**	**7.172.265**	**0**	**0**	**6.645.244**	**55.566.404**	**0**	**212.829.213**

Značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio financijskih izvještaja

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine
(Svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	2020.	2021.
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (∑ AOP71 do AOP79)	**70**	**47.531.441**	**58.418.491**
Primici od naknade za upravljanje fondovima	71	135.057.727	142.772.781
Ostali primici od mirovinskih fondova	72	11.163.813	11.638.068
Izdaci s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	73	-62.699.378	-62.818.011
Novac isplaćen dobavljačima	74	-13.812.192	-10.995.781
Novac isplaćen zaposlenicima	75	-12.447.681	-13.109.757
Izdaci za kamate	76	0	0
Izdaci za porez	77	-9.227.392	-8.284.496
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	78	106.363	62.705
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	79	-609.819	-847.018
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti (∑ AOP81 do AOP90)	**80**	**1.965.816**	**52.828.840**
Primici od prodaje financijskih instrumenata	81	79.612.132	123.244.705
Izdaci za kupnje financijskih instrumenata	82	-75.863.400	-68.976.180
Primici od kamata	83	2.287.233	1.150.050
Primici od dividendi	84	0	0
Izdaci po plasmanima u dane kredite i ostale financijske instrumente	85	0	0
Primici od naplata danih kredita i ostalih financijskih instrumenata	86	0	0
Izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	87	-4.070.149	-2.589.735
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	88	0	0
Ostali primici iz investicijskih aktivnosti	89	0	0
Ostali izdaci iz investicijskih aktivnosti	90	0	0
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti (∑ AOP92 do AOP100)	**91**	**-55.943.264**	**-48.957.080**
Uplate vlasnika društva	92	0	0
Izdaci za kupnju vlastitih dionica/otkup udjela	93	0	0
Isplata dividende ili udjela u dobiti	94	-55.943.264	-48.957.080
Primici od kredita	95	0	0
Izdaci za otplatu primljenih kredita	96	0	0
Primici po izdanim financijskim instrumentima	97	0	0
Izdaci po izdanim financijskim instrumentima	98	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	99	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	100	0	0
Efekti promjene tečaja stranih valuta	101	1.928	873
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava (AOP70 + AOP80 + AOP91+AOP101)	**102**	**-6.444.079**	**62.291.124**
Novac na početku razdoblja	103	80.190.376	73.746.297
Novac na kraju razdoblja (AOP102 + AOP103)	**104**	**73.746.297**	**136.037.421**

Značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio financijskih izvještaja.

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 2021. godine Društvo je upravljalo 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 2021. godine Društvo je upravljalo jednim otvorenim dobrovoljnim mirovinskim fondom i sa četiri zatvorena dobrovoljna mirovinska fonda:
- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT,
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond.

Društvo upravlja fondovima na način da donosi odluke u ime i za račun fondova kojima upravlja.
Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“ ili „HANFA“) je regulatorno tijelo Društva.

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

Damir Grbavac	predsjednik Uprave; od 1. listopada 2004. godine do 31. prosinca 2021. godine
Gordan Šumanović	član Uprave; od 21. kolovoza 2017. godine do 31. prosinca 2021. godine predsjednik Uprave od 1. siječnja 2022. godine
Eva Horvat	član Uprave; od 21. listopada 2015. godine
Bojan Vuković	član Uprave; od 1. siječnja 2022. godine
Mladen Latković	prokurist; od 20. travnja 2017. godine

Nadzorni odbor

Anton Starčević	predsjednik Nadzornog odbora; od 21. kolovoza 2017. godine
Anita Cvanciger	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora i član Nadzornog odbora; od 24. travnja 2020. godine
Dubravko Lukač	član Nadzornog odbora; od 30. lipnja 2015. godine
mr. sc. Zvonimir Savić	član Nadzornog odbora; od 8. kolovoza 2019. godine
Peter Žilinek	član Nadzornog odbora; od 19. prosinca 2017. godine

Revizorski odbor

Anton Starčević	predsjednik Odbora za reviziju; od 30. siječnja 2018. godine
Dubravko Lukač	zamjenik predsjednika Odbora za reviziju; od 30. siječnja 2018. godine
mr. sc. Zvonimir Savić	član Odbora za reviziju; od 3. rujna 2019. godine

2. OSNOVA ZA PRIPREMU IZVJEŠTAJA
Izjava o usklađenosti
Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18 i 58/20) i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14, 29/18 i 115/18) (u nastavku „Zakon“) te Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 104/17, 118/21) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja mirovinskog društva koje upravlja dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN, br. 104/17) (u nastavku „Pravilnik“).

Osnova sastavljanja
Financijski izvještaji pripremljeni su na temelju povijesnog troška, s izuzećem financijskih instrumenata, koji se mjere po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja, kako je objašnjeno u računovodstvenim politikama u nastavku. Povijesni trošak se općenito temelji na fer vrijednosti naknade dane u zamjenu za robu i usluge. Ostala imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku

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 opravdanima 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 bilješci 2.

Funkcionalna i izvještajna valuta
Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva, zaokružena na najbližu tisućicu. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 7,517174 kuna za 1 euro (31. prosinca 2020.: 7,536898 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.

3. SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA
Prihodi i rashodi od upravljanja fondovima
Prihod iz upravljanja fondovima predstavlja iznose zaračunate za usluge upravljanja obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima umanjenim za iznose obveznih povrata Središnjem registru osiguranika - Regosu. Navedena prezentacija je ustaljena praksa na tržištu društava za upravljanje mirovinskim fondovima.
Ti iznosi uključuju ulazne naknade od uplaćenih doprinosa, izlazne naknade na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana mirovinskog fonda prilikom prijelaza u mirovinski fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva te naknade za upravljanje mirovinskim fondovima.
Društvo je zaključilo da je glavni obveznik u svojim ugovorima o prihodima jer obično kontrolira usluge prije nego što ih prenese na kupca. Prihodi od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima se priznaju tijekom razdoblja kako su usluge pružene. Naknada od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima se obračunava dnevno, temeljem fisknog postotka na neto vrijednost imovine svih fondova koji su pod upravljem Društva. Naknade se isplaćuju mjesečno, drugi radni dan u mjesecu. Naknada za upravljanje za Obvezne mirovinske fondove iznosi 0,284% (2020.:0,3%), a naknada za otvoreni dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% (2020.: 1,8%).
Lokalna zakonska regulativa u slučaju obveznih mirovinskih fondova, zahtijeva da Društvo prizna samo dio ukupno obračunate naknade. Naime, iznos godišnje naknade za upravljanje koja se odnosi na obvezne mirovinske fondove je ograničena na 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj tijekom kalandarske godine.
Ako obračunata naknada za upravljanje premaši 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje, Društvo može priznati samo 45% premašenog iznosa naknade, a za ostatak ima obvezu povrata prema Središnjem registru osiguranika – Regosu. Iznos prihoda za tekuću godinu usklađuje se na kraju godine sa konačnim iznosom pripadajuće naknade za upravljanje dobivenog od središnjeg registra osiguranika, a koji se računa na osnovu udjela Društva u ukupno prikupljenoj naknadi za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima svih Društava u Republici Hrvatskoj.
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 obveznim mirovinskim fondovima i Pravilniku koji je objavila HANFA. Detaljne informacije o rashodima od upravljanja mirovinskim fondovima prikazane su u bilješci 6.

Financijski prihodi i rashodi
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 prodaje i svođenja financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak, dobitke i gubitke od prodaje imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku te pozitivne i negativne tečajne razlike. Prihodi od kamata na financijske instrumente koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak se obračunavaju primjenom kuponske stope.
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, 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 dospijeću, 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.
Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja u financijske instrumente uključuju promjenu fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Realizirani dobici i gubici od ulaganja uključuju razliku između knjigovodstvene cijene kupnje utvrđene na dan prodaje i cijene po kojoj se vrijednosni papir prodaje.

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 dobici 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.

Trošak poreza na dobit
Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostalog sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostalog sveobuhvatnoj dobiti. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne

stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.
Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostupna za korištenje privremenih razlika.
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 ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i ukoliko postoje, gubitke od umanjenja. Provijesni trošak ulaganja uključuje troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi imovine. Trošak sredstva izgrađenog u vlastitoj izvedbi uključuje troškove materijala i direktnog rada, sve ostale troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu, 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 pritjecati 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.
Amortizacija se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja postrojenja i opreme.
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.
Dobici i gubici od prodaje određuju se usporedbom prodajne cijene s knjigovodstvenom vrijednošću, i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.
Troškovi održavanja kapitaliziraju se u iznimnim slučajevima kada održavanje rezultira proširenjem kapaciteta ili značajnim poboljšanjem imovine na koju se odnosi.
Amortizacija se priznaje u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti primjenjujući linearnu metodu kako bi se troškovi amortizacije rasporedili na preostali procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine kako slijedi:

Software	5 godina

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.

Financijski instrumenti
Klasifikacija
Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske temeljem definiranog poslovnog modela, a u skladu s klasifikacijom imovina se mjeri kao:
- Imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG),
- imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze.

Uprava Društva za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.
Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)
Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući svu derivativnu financijsku imovinu. Kategorija financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitaka može biti financijska imovina namijenjna za trgovanje odnosno ona koja ne zadovoljava modele držanja zbog prikupljanja novčanih tokova i držanja zbog prikupljanja novčanih tokova i prodaje. i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske i trezorske zapise Republike Hrvatske koje se mjere po fer vrijednosti zbog krakteristika koje zadovoljavaju.

Financijska imovina po amortiziranom trošku
Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava sljedeće uvjete i nije iskazana kao FVRDIG:
- drži se u poslovnom modelu čiji je cilj držati imovinu za prikupljanje ugovornih novčanih tokova; i
- na temelju ugovorenih uvjeta na određene datume ostvaruju se novčani tokovi koji nastaju isključivo kao plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje novac i novčane ekvivalente, kratkoročna potraživanja te ostale jamstvene pologe.

Određivanje poslovnog modela
Društvo na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela. Pri razmatranju, Uprava uključuje sljedeće informacije:
- definirane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu je li strategija managementa ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Društvo je odredilo kako ima dva poslovna modela:
- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate koji uključuje novac u banci i blagajni, kratkoročna potraživanja te depozite kod banaka. Navedena financijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Poslovni model čiji se cilj ostvaruje prodajom financijske imovine uključuje dužničke vrijednosne papire i trezorske zapise Republike Hrvatske. Navedena financijska imovina i njen rezultat se procjenjuje na temelju trenutne fer vrijednosti.

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)
U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. „Kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.
Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uvjet ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo razmatra:
- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. klauzula bez prava regresa).

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

Priznavanje financijske imovine
Društvo početno priznaje financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku 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 po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit 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 dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

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.
Realizirani gubici i dobici od prodaje financijskih instrumenata izračunavaju se primjenom metode prosječnog ponderiranog troška.

Početno i naknadno mjerenje
Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi po osnovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka rashoduju se po nastanku, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju metodom efektivne kamatne stope.
Nakon početnog priznavanja, sva financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.
Nakon početnog priznavanja financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit mjeri se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobici 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 po amortiziranom trošku mjeri 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.

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 Društvo ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.
Ukoliko je dostupna, Društvo mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.
Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.
Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi. Društvo priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.
Informacije o tehnikama vrednovanja i ulaznim varijablama za utvrđivanje fer vrijednosti razne imovine i obveza Društva objavljene su u bilješci 21.

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.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine
Financijski instrumenti i ugovorna imovina
Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, koje se mjeri u iznosu očekivanog kreditnog gubitka u ukupnom ekonomskom vijeku navedene imovine.
Prilikom procjene očekivanih kreditnih gubitaka, Društvo razmatra razumne i provjerljive informacije koje su relevantne i dostupne bez primjene iznimnih dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analizu, temeljene na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti, uključujući informacije koje se odnose na buduće projekcije.
Očekivani kreditni gubici u ekonomskom vijeku financijske imovine predstavljaju zbroj svih mogućih očekivanih kreditnih gubitaka koji bi nastali u ekonomskom vijeku financijskog instrumenta.
Maksimalno razdoblje koje se uzima u obzir prilikom procjene očekivanog kreditnog gubitka je maksimalno ugovoreno razdoblje tijekom kojega je Društvo izloženo kreditnom riziku.

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka
Detalji izračuna očekivanih kreditnih gubitaka prikazani su u bilješci 20 – Kreditni rizik.

Prikazivanje rezerviranja za očekivanje kreditne gubitke u izvještaju o financijskom položaju
Rezerviranja za gubitke financijske imovine koja se mjere po amortiziranom trošku umanjuju se od bruto knjigovodstvene vrijednosti spomenute imovine.

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

Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja
Potraživanja koja uključuju potraživanja za naknade za upravljanje, potraživanja za ulazne/izlazne naknade I ostala 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 vrijednosti nadoknade putem umanjenja vrijednosti. Potraživanja za naknade za upravljanje se odnose na potraživanja od Mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja.

Prihodi od dividendi
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.

Upisani kapital i rezerve
Upisani kapital je iskazan u kunama po nominalnoj vrijednosti.
Zakonska rezerva formira se u skladu sa 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 rezerva može se iskoristiti za pokriće gubitaka tekuće godine i prethodnih godina.

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

Rezervacije za obveze i troškove
Rezervacija se priznaje kada Društvo, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja te obveze. Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

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 dobit i gubitak u razdoblju u kojem nastaju.
Ostala kratkoročna plaćanja
Društvo također obračunava rezervacije za neiskorištene godišnje odmore.

Najmovi
Društvo priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma.
Društvo priznaje imovinu i obveze za najmove poslovnih prostora i automobila. Društvo priznaje trošak amortizacije za imovinu u vidu prava korištenja imovine i trošak kamata po obvezama za najam.
Prepoznavanje
Pri sklapanju ugovora Društvo ocjenjuje je li riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam. Prema MSFI-ju 16 riječ je o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadržava najam ako se njime prenosi pravo nadzora nad uporabom utvrđene imovine u određenom vremenskom razdoblju u zamjenu za naknadu. Na početku ugovora o najmu društvo kao najmoprimac treba procijeniti da li ugovor sadrži sve elemente najma, odnosno da li se ustupa pravo kontrole nad korištenjem određene imovine tijekom ugovorenog perioda u zamjenu za ugovorenu naknadu.
Priznavanje
Od početka trajanja najma, najmoprimac priznaje imovinu s pravom korištenja i obvezu po osnovu najma.
Razdvajanje
Kod ugovora koji sadrži komponentu najma i dodatne komponente najma i one koje nisu najam, kao što je najam imovine i pružanje usluga održavanja, društvo kao najmoprimac dužno je naknadu koju plaća raspodijeliti na temelju relativno odvojenih cijena koje se procjenjuju ako cijene nisu trenutno dostupne.
Prezentacija
Društvo kao najmoprimac u izvještaju o financijskom položaju iskazuje:
- imovinu s pravom korištenja odvojeno od ostale imovine i
- obveze po osnovu najma odvojeno od ostalih obaveza.

U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti društvo prikazuje rashod od kamata na obvezu po osnovu najma odvojeno od amortizacije date imovine s pravom korištenja.
U izvještaju o novčanim tokovima društvo klasificira:
- gotovinska plaćanja na ime glavnice obveze po osnovu najma u okviru financijskih aktivnosti
- gotovinska plaćanja na ime kamata na obvezu po osnovu najma
- plaćanja kratkoročnih ili najmova imovine male vrijednosti.

O uvjetima zakupa pregovara se na individualnoj osnovi te ugovori mogu imati različite uvjete. Ugovori o zakupu ne nameću nikakve druge ugovorne odredbe osim sigurnosnih odredbi vezano uz prostore u najmu. Prostori koji su u najmu ne smiju se koristiti kao instrumenti osiguranja povrata kredita.
Obveze koje proizlaze iz najma inicijalno se mjere po sadašnjoj vrijednosti budućih obveza iz tih ugovora. Obveze zakupa uključuju neto sadašnju vrijednost fiksnih plaćanja, umanjene za bilo koja potraživanja poticaja za zakup i plaćanje penala za raskid najma, ako uvjeti ugovora o najmu sadržavaju mogućnost da će Društvo koristiti tu opciju.
Plaćanja zakupa diskontiraju se korištenjem kamatne stope koja je implicitna u najmu. Ako se ta stopa ne može lako odrediti, što je općenito slučaj za najmove u Društvu, koristi se dodatna stopa posudbe najmoprimca, što je stopa koju bi pojedinačni najmoprimac trebao platiti da posuđuje sredstva potrebna za dobivanje imovine slične vrijednosti na imovinu s pravom upotrebe u sličnom ekonomskom okruženju sa sličnim uvjetima, sigurnošću i uvjetima.

Za određivanje inkrementalne stope zaduživanja, Društvo:
- gdje je to moguće, koristi nedavne uvjete financiranja trećih strana najmodavaca kao polaznu točku, prilagođenu da odražava

- promjene u uvjetima financiranja kao da je samo financirano od treće strane
- za najmove za koje nisu poznati uvjeti financiranja od strane trećih strana koristi pristup nadogradnju koji započinje bez-rizičnom kamatnom stopom prilagođenom kreditnom riziku, i
- vrši prilagodbe specifične za najam, npr. rok, zemlju, valutu i sigurnost.

Plaćanja zakupa raspodjeljuju se između glavnice i troškova financiranja. Trošak financiranja priznaje se u dobiti ili gubitak tijekom razdoblja najma obračunom konstantne kamatne stope na preostali saldo obveze za svako razdoblje.
Imovina s pravom korištenja inicijalno se mjeri po trošku koji sadrži sljedeće:
- iznos početne obveze zakupa
- bilo kakva plaćanja zakupa izvršena na ili prije datuma početka, umanjena za primljene poticaje za zakup
- bilo koji početni izravni troškovi, i
- troškovi obnove.

Imovina s pravom korištenja naknadno se amortizira ravnomjerno prema kraćem od vijeka trajanja imovine ili trajanja zakupa. Ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti opciju kupnje, imovina s pravom korištenja amortizira se tijekom korisnog vijeka trajanja sredstva. Obveze po najmu naknadno se mjere po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope.
Plaćanja povezana s kratkoročnim najmovima i svi najmovi imovine male vrijednosti priznaju se kao trošak u dobiti ili gubitku prema plaćenom trošku. Kratkoročni najmovi su najmovi s rokom najma od 12 mjeseci ili kraćim.

4. 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. Računovodstvene politike relevantne za ključne računovodstvene procjene i pretpostavke koje se navode niže prikazane su u bilješci 3.

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 donošenja konačnog poreznog rješenja. 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) 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 umanjenja za očekivane kreditne gubitke. Financijska imovina se umanjuje u skladu s izračunom očekivanih kreditnih gubitaka. Uprava smatra da na datum izvještavanja za financijsku imovinu Društva nije bilo takvih dokaza. Mjerenje rezervacije za očekivane kreditne gubitke; važne pretpostavke u određivanju ponderirane prosječne stope gubitaka prikazane su u bilješci 20 – Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

c) 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 bilješci 20 – Financijski instrumenti i upravljanje rizicima .

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.

5. PRIHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2020.	2021.
Naknada za upravljanje	**114.552.634**	**123.402.612**
- Obvezni mirovinski fond	84.766.419	88.500.332
- Dobrovoljni mirovinski fond	29.786.215	34.902.280
Ulazna naknada	**11.080.014**	**11.551.401**
- Obvezni mirovinski fond	10.142.758	10.990.461
- Dobrovoljni mirovinski fond	937.256	560.940
Naknada za izlaz	**4.627**	**11.221**
- Obvezni mirovinski fond	0	2.395
- Dobrovoljni mirovinski fond	4.627	8.826
UKUPNO	**125.637.275**	**134.965.234**

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje za Obvezne mirovinske fondove iznosi 0,284% (2020.:0,3%), a naknada za otvoreni dobrovoljni mirovinski fond iznosi 1,8% (2020.: 1,8%). Naknada za pojedini Mirovinski fond se obračunava na iznos ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos obveza s osnove ulaganja Mirovinskog fonda. Naknade se obračunavaju dnevno, a isplaćuju mjesečno, drugi radni dan u mjesecu. Društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima koja čini 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj tijekom kalandarske godine. Naknada za upravljanje plaća se od strane obveznog ili dobrovoljnog fonda kojim Društvo upravlja. Ako Društvo obračuna i naplati tijekom kalendarske godine naknadu za upravljanje Obveznim mirovinskim fondovima više od prethodno navedenog iznosa, Društvo je dužno 55% tako više naplaćenog iznosa naknade za upravljanje Obveznim mirovinskim fondovima uplatiti na odgovarajući uplatni račun Središnjem registru osiguranika kako bi se izvršio raspored tih sredstava svim obveznim mirovinskim fondovima u Republici Hrvatskoj. Društvo je obračunalo ukupno 143.644 tisuća kuna (2020.: 134.514 tisuća kuna), od čega ima pravo na 123.403 tisuća kuna (2020.:114.553 tisuća kuna) prihoda, dok se iznos od 20.241 tisuća kuna (2020.: 19.961 tisuća kuna) mora proslijediti Središnjem registu osiguranika do kraja travnja 2022. godine.

Ulazna naknada

Tijekom 2021. godine Društvo je imalo pravo na ulaznu naknadu Obveznih mirovinskih fondova u visini od 0,5% (2020.: 0,5%). Naknada se izravno obračunava na iznos doprinosa koje uplaćuju članovi Obveznog mirovinskog fonda. Budući se naknada umanjuje izravno od dnevnih uplata članova u Obvezni mirovinski fond i da ju u Društvu prenosi Središnji registar osiguranika (u nastavku „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. Ulaznu naknadu plaćaju članovi otvorenog Dobrovoljnog mirovinskog fonda koji su se učlanili u navedeni fond do (uključujući i) 31. prosinca 2018. godine. Prema Prospektu otvorenog Dobrovoljnog mirovinskog fonda, Društvo za upravljanje 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 vrijeme trajanja članstva ili višekratnu ulaznu naknadu koja iznosi 8% uplaćenog doprinosa u prve četiri godine članstva, ali ne više od 400 kuna godišnje, a nakon toga iznosi 0,25% uplaćenog doprinosa, ali ne više od 20 kuna godišnje. Društvo za upravljanje je odlukom Uprave Društva za upravljanje od 01.11.2018. ukinulo plaćanje ulazne naknade za sve članove otvorenog Dobrovoljnog mirovinskog fonda koji su u razdoblju od 1. studenog 2018. do 31. prosinca 2018. godine izvršili prvu uplatu u otvoreni Dobrovoljni mirovinski fond. Naknada se ne naplaćuje za prijenos sredstava između fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje.

Izlazna naknada

Društvo ima pravo na izlaznu naknadu, koju obračunava članovima Obveznih mirovinskih fondova prilikom njihovog izlaska iz fonda i odlaska u obvezni mirovinski fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva. Naknada se obračunava na temelju iznosa na računu člana fonda i usteže od toga iznosa. Izlazna naknada se obračunava kako slijedi:

	2020.		2021.
Vrijeme izlaska iz Obveznih mirovinskih fondova	**Stopa naknade za izlaz**		**Stopa naknade za izlaz**
U prvoj godini članstva	0,8%		0,8%
U drugoj godini članstva	0,4%		0,4%
U trećoj godini članstva	0,2%		0,2%

Za izlazak iz članstva u Dobrovoljnom mirovinskom fondu obračunava se i naplaćuje izlazna naknada u visini 2,5% od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Dobrovoljnog mirovinskog fonda. Izlazna naknada plaća se samo u slučaju prijenosa računa u drugi Dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo. Izlazna naknada ne zaračunava se članu Dobrovoljnog mirovinskog fonda koji prenosi sredstva s osobnog računa u mirovinsko osiguravajuće društvo ili društvo za životno osiguranje radi početka isplate mirovine, članu Dobrovoljnog mirovinskog fonda koji prenosi sredstva na osobni račun otvoren u drugom Dobrovoljnom mirovinskom fondu kojim upravlja Društvo, u slučaju isplate mirovine iz Dobrovoljnog mirovinskog fonda, u slučaju smrti člana Dobrovoljnog mirovinskog fonda i u slučaju odgovarajuće odluke Društva, koja se objavljuje na mrežnim stranicama Društva.

6. RASHODI OD UPRAVLJANJA FONDOVIMA

	2020.	2021.
Transakcijski troškovi	-123.435	-129.294
Troškovi promidžbe	-2.276.741	-2.302.585
Ostali troškovi od upravljanja fondovima	-38.897.759	-40.424.764
- Troškovi prodajnih zastupnika	-3.671.270	-3.714.560
- Troškovi Agencije (HANFA)	-12.856.175	-14.164.895
- Troškovi financijskog savjetovanja i obrade zahtjeva	-300.691	-175.225
- Troškovi REGOS-a	-22.069.623	-22.370.084
UKUPNO	**-41.297.935**	**-42.856.643**

Rashode od upravljanja mirovinskim fondovima snosi Društvo sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i regulativom HANFA-e. Troškovi REGOS-a odnose se na troškove zaračunate za usluge vođenja registra članova Obveznih mirovinskih fondova. U 2021. godini REGOS je naplaćivao naknadu za uslugu vođenja registra članova Obveznih mirovinskih fondova u iznosu od 3,00 kune (2020.: 3,00 kune) po članu Obveznog mirovinskog fonda mjesečno. Troškovi Agencije u 2021. godini obuhvaćaju naknade obračunate na ukupnu imovinu Obveznog mirovinskog fonda po stopi od 0,035% godišnje (2020.: 0,035%) te na ukupnu imovinu Dobrovoljnog mirovinskog fonda po stopi od 0,035% godišnje (2020.: 0,035%). Troškove snosi Društvo te se ne zaračunavaju Mirovinskom fondu. Naknada se obračunava dnevno i plaća mjesečno. Troškovi agenata prodaje odnose se na naknade plaćene vanjskim agentima te Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Addiko bank d.d., Podravska banka d.d. i Croatia banka d.d. za usluge pribave novih članova. Marketinški troškovi u 2021. godini obuhvaćaju troškove ulaganja u financijsku pismenost građana, troškove promidžbenog materijala i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima dobrovoljnih mirovinskih fondova. U 2020. godini marketinški troškovi obuhvaćaju troškove ulaganja u financijsku pismenost građana, troškove promidžbenog materijala i troškove slanja godišnjeg izvješća članovima dobrovoljnih mirovinskih fondova.

7. OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2020.	2021.
Materijalni troškovi	-453.219	-465.612
Troškovi osoblja	-12.903.986	-13.963.979
Troškovi usluga	-2.273.446	-2.273.993
Troškovi zakupa	-537.997	-542.552
Usluge upravljanja ljudskim resursima	-174.266	-198.712
IT usluge	-1.794.651	-2.081.058
Savjetodavne usluge	-1.164.653	-1.013.036
Porezi i doprinosi	-362.611	-437.605
Trošak licenci	-477.061	-850.751
Ostali troškovi	-1.524.348	-1.959.800
UKUPNO	**-21.666.238**	**-23.787.098**

Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove donacija, troškove reprezentacije, troškove premija osiguranja automobila i zaštite imovine, ostale komunalne troškove i druge troškove.
Troškovi osoblja uključuju 2.015.698 kuna (2020.: 1.930.213 kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje. Doprinosi su obračunati kao postotak od bruto plaće djelatnika.
Društvo je na dan 31. prosinca 2021. godine zapošljavalo 47 djelatnika (31. prosinca 2020.: 44 djelatnika).
Mirovinsko društvo je ukupno tijekom 2021. godine isplatilo svojim radnicima naknadu za radu bruto 1 iznosu 11.988.579 kuna (2020.: 10.932.054 kuna), a koja se odnosi se na 45 korisnika (2020.: 45 korisnika).
Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Subjekt je dužan pripremiti objave o politici primitaka koje prikazuju isplaćene primitke ključnim članovima Društva.
Tablica prikazuje pregled isplaćenih primitaka odijeljenih na fiksne i varijabilne iznose, kao i broj korisnika takvih isplata.
2021:

	Uprava	Prokuristi	Nadzorni odbor	Radnici koji imaju utjecaj na profil rizičnosti MD ili MF-a	Ostali	**Ukupno**
Fiksni primici - u novcu	2.805.091	378.380	72.790	2.537.543	5.431.878	**11.225.682**
Broj korisnika – fiksni primici u novcu	3	1	1	10	35	**50**
Fiksni primici – davanje u naravi	21.305	4.530	0	3.875	495	**30.205**
Broj korisnika – davanja u naravi	3	1	-	1	1	**6**
Varijabilni primici	297.610	36.664	0	209.616	219.008	**762.898**
Broj korisnika – varijabilni primici	4	1	-	9	13	**27**

2020:

	Uprava	Prokuristi	Nadzorni odbor	Radnici koji imaju utjecaj na profil rizičnosti MD ili MF-a	Ostali	**Ukupno**
Fiksni primici - u novcu	2.161.848	374.200	43.993	2.528.423	5.062.171	**10.170.635**
Broj korisnika – fiksni primici u novcu	3	1	1	16	31	**52**
Fiksni primici – davanje u naravi	24.594	4.452	0	4.575	0	**33.621**
Broj korisnika – davanja u naravi	3	1	-	1	-	**5**
Varijabilni primici	522.739	54.887	0	148.323	35.470	**761.419**
Broj korisnika – varijabilni primici	4	1	-	4	1	**10**

Troškovi osoblja uključuju 1.100.000 kuna (2020.: 1.200.000 kuna) bonusa obračunatih za isplatu članovima Uprave i djelatnicima i 527.152 (2020.: 0 tisuća kuna) otpremnine za jednog zaposlenika Društva.

8. NETO FINANCIJSKI REZULTAT

	2020.	2021.
Prihodi od kamata na dužničke vrijednosne papire	2.272.112	1.469.218
Prihodi od kamata na žiro račun	868	816
Rashodi od kamata po osnovi najmova	-103.342	-87.962
Neto prihod od kamata	**2.169.638**	**1.382.072**
Pozitivne tečajne razlike	621.447	256.639
Negativne tečajne razlike	-650.517	-286.586
Neto tečajne razlike	**-29.070**	**-29.947**
Neto gubitak od prodaje instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-63.300	-272.840
Neto dobit / (gubitak) od revalorizacije instrumenata iskazanih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-1.601.450	-307.975
Ostali prihodi i rashodi od ulaganja u financijske instrumente	**-1.664.750**	**-580.815**
Neto financijski rezultat	**475.818**	**771.310**

9. OSTALI PRIHODI I RASHODI

	2020.	2021.
Ostali prihodi	321.662	2.396.601
Ostali rashodi	0	0
Amortizacija imovine	-3.702.170	-4.001.147
UKUPNO	**-3.380.508**	**-1.604.546**

10. POREZ NA DOBIT
Tablica u nastavku prikazuje usklađenje između računovodstvene dobiti i troška poreza na dobit:

Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka	**2020.**	**2021.**
Tekući porez na dobit	11.140.954	11.980.069
Odgođeni porezni trošak	-	-
Odgođeni porezni prihod	-329.622	-58.216
UKUPNO	**10.811.332**	**11.921.853**

Svođenje računovodstvene dobiti na trošak poreza na dobit:

Porezni rashod priznat u računu dobiti i gubitka	**2020.**	**2021.**
Dobit prije poreza	**59.768.412**	**67.488.257**
Porez na dobit po stopi od 18% (2020: 18%)	10.758.314	12.147.886
Učinak neoporezivih prihoda	-204.615	-231.240
Učinak porezno nepriznatih rashoda	271.763	28.016
Učinak poreznih olakšica	-14.130	-22.809
Porez na dobit	**10.811.332**	**11.921.853**
Efektivna porezna stopa	18,09%	18,09%

Kod usklađenja za 2021. i 2020. godinu u prethodnoj tablici je primijenjena stopa poreza na dobit od 18%, a to je zakonom propisana stopa poreza na dobit u Republici Hrvatskoj.
Kretanje odgođene porezne imovine prikazano je u bilješci 16.

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

31. prosinca 2021.	**Uredski namještaj**	**Oprema**	**Motorna vozila**	**Imovina s pravom korištenja**	**Ukupno**
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2021.	581.876	16.958.538	59.986	8.895.439	26.495.839
Povećanja	13.787	1.966.987	0	0	1.980.774
Smanjenja	-55.436	-179.973	0	0	-235.409
Na dan 31. prosinca 2021.	**540.227**	**18.745.552**	**59.986**	**8.895.439**	**28.241.204**
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2021.	**576.545**	**11.573.349**	**30.903**	**2.278.276**	**14.459.073**
Trošak tekuće godine	2.652	2.061.428	6.843	1.154.086	3.225.009
Smanjenja	-55.436	-179.973	0	0	-235.409
Na dan 31. prosinca 2021.	**523.761**	**13.454.804**	**37.746**	**3.432.362**	**17.448.673**
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2021.	**5.331**	**5.385.189**	**29.083**	**6.617.163**	**12.036.766**
Na dan 31. prosinca 2021.	**16.466**	**5.290.748**	**22.240**	**5.463.077**	**10.792.531**

31. prosinca 2020.	**Uredski namještaj**	**Oprema**	**Motorna vozila**	**Imovina s pravom korištenja**	**Ukupno**
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2020.	**579.626**	**13.709.667**	**25.771**	**8.592.713**	**22.907.777**
Povećanja	2.250	3.248.871	34.215	302.726	3.588.062
Na dan 31. prosinca 2020.	**581.876**	**16.958.538**	**59.986**	**8.895.439**	**26.495.839**
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2020.	**567.243**	**9.670.707**	**25.771**	**1.124.453**	**11.388.174**
Trošak tekuće godine	9.302	1.902.642	5.132	1.153.823	3.070.899
Na dan 31. prosinca 2020.	**576.545**	**11.573.349**	**30.903**	**2.278.276**	**14.459.073**
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2020.	**12.383**	**4.038.960**	**0**	**7.468.260**	**11.519.603**
Na dan 31. prosinca 2020.	**5.331**	**5.385.189**	**29.083**	**6.617.163**	**12.036.766**

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

31. prosinca 2021.	**Software**	**Ulaganja na tuđim sredstvima**	**Ukupno**
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2021.	**5.890.992**	**961.447**	**6.852.439**
Povećanja	937.241	0	937.241
Na dan 31. prosinca 2021.	**6.828.233**	**961.447**	**7.789.680**
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2021.	**4.424.041**	**523.418**	**4.947.459**
Trošak tekuće godine	704.133	72.005	776.138
Na dan 31. prosinca 2021.	**5.128.174**	**595.423**	**5.723.597**
Knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2021.	**1.466.951**	**438.029**	**1.904.980**
Na dan 31. prosinca 2021.	**1.700.059**	**366.024**	**2.066.083**

31. prosinca 2020.	**Software**	**Ulaganja na tuđim sredstvima**	**Ukupno**
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2020.	**5.330.968**	**961.447**	**6.292.415**
Povećanja	560.024	0	560.024
Na dan 31. prosinca 2020.	**5.890.992**	**961.447**	**6.852.439**
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. siječnja 2020.	**3.864.774**	**451.413**	**4.316.187**
Trošak tekuće godine	559.267	72.005	631.272
Na dan 31. prosinca 2020.	**4.424.041**	**523.418**	**4.947.459**
Knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2020.	**1.466.194**	**510.034**	**1.976.228**
Na dan 31. prosinca 2020.	**1.466.951**	**438.029**	**1.904.980**

13. FINANCIJSKA IMOVINA

	31. prosinca 2020.	**31. prosinca 2021.**
Novčana sredstva		
Stanje na tekućem računu kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	72.368.201	116.889.228
Stanje na tekućem računu kod drugih banka	7.485	3.855
Novac u blagajni	3.420	5.428
Jamstveni polog u novcu	1.367.370	19.139.190
Ukupno	**73.746.476**	**136.037.701**
Financijska imovina po fer vrijednosti		
- uvršteni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija, Republika Hrvatska	58.197.017	10.635.565
-trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska	0	9.999.390
- jamstveni polog, denominiran u kunama (trezorski zapisi Ministarstva financija, Republika Hrvatska)	75.983.024	58.997.478
Ukupno	**134.180.041**	**79.632.433**
Financijska imovina po amortiziranom trošku		
- ostali jamstveni polozi, denominirani u eurima	28.409	28.297
UKUPNO	**207.954.926**	**215.698.431**

Na dan 31. prosinca 2021. godine jamstveni polog ukupnog iznosa 78.137 tisuća kuna (31. prosinca 2020.: 77.350 tisuća kuna) se odnosi na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske i jamstveni polog u novcu. 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 Obveznog mirovinskog fonda. Sredstva jamstvenog pologa se ne mogu založiti niti ta sredstva ulaze u stečajnu masu Društva ili depozitara. Jamstveni polozi su plasirani kao kratkoročna financijska imovina dopuštajući Društvu da tako minimizira tržišni rizik, ali priroda jamstvenih pologa je dugoročna.
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 2020.**	**31. prosinca 2021.**
Dužnički vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Obveznice				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	4,25	36.769.947	0
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	EUR	5,75	6.907.553	2.195.583
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	4,50	8.667.736	8.439.982
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	2,875	5.851.781	0
Trezorski zapisi				
Ministarstvo financija, Republika Hrvatska	HRK	-		9.999.390
Ukupno vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			**58.197.017**	**20.634.955**

14. OSTALA IMOVINA
Ostala imovina na dan 31. prosinca 2021. godine sastoje se od plaćenih budućih troškova u iznosu 6.915.258 kuna (31. prosinca 2020.: 6.199.599 kuna).

15. POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2020.	**31. prosinca 2021.**
Potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima	11.994.807	12.787.852
- *Potraživanja od fondova po naknadi za upravljanje*	11.859.961	12.731.116
- *Potraživanja za ulazno/izlazne naknade*	134.846	56.736
Ostala potraživanja	2.402.915	29.917
- *Potraživanja od državnih jedinica i drugih institucija*	2.402.915	26.017
- *Ostala potraživanja*	0	3.900
UKUPNO	**14.397.722**	**12.817.769**

16. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA
Priznata odgođena porezna imovina
Promjene privremenih razlika i elemenata odgođene porezne imovine su kako slijedi:

	31. prosinca 2020.	**31. prosinca 2021.**	**Na teret računa dobiti i gubitka 2020.**	**Na teret računa dobiti i gubitka 2021.**
Nerealizirani gubitak obveznica RH	293.413	155.527	-293.413	137.886
Najam imovine	36.209	34.311	-36.209	1.898
Bonus	0	198.000	0	-198.000
UKUPNO	**329.622**	**387.838**	**-329.622**	**-58.216**

17. TEMELJNI 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, a krajnje matično društvo na dan 31. prosinca 2021. godine je Raiffeisen Bank International AG.

Na dan 31. prosinca 2021. godine, upisani kapital društva se sastoji od 1.434.453 (31. prosinca 2020.: 1.434.453) autoriziranih, izdanih i u potpunosti uplaćenih redovnih dionica, u ukupnoj upisanoj vrijednosti od 143.445.300 kuna (31. prosinca 2020.: 143.445.300 kuna). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100 kuna (31. prosinca 2020.: 100 kuna). Redovni dioničari imaju pravo na dividendu izglasanu na Glavnoj skupštini i pravo na jedan glas po dionici u Glavnoj skupštini.

Dividende

30. travnja 2021. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 34 kuna po dionici, što ukupno iznosi 48.957 tisuće kuna. 14. listopada 2020. godine je iz zadržane dobiti Društva isplaćena ukupna dividenda po redovnoj dionici u iznosu 39 kuna po dionici, što ukupno iznosi 55.943 tisuće kuna.

Upravljanje rizikom kapitala

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

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

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
Dugotrajna imovina	13.941.746	12.858.614
Novčana sredstva	73.746.476	136.037.701
Financijska imovina (bez novca)	134.208.450	79.660.730
Potraživanja s osnova upravaljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	14.397.722	12.817.769
Odgođena porezna imovina	329.622	387.838
Ostala imovina	6.199.599	6.915.258
Ukupna imovina	**242.823.615**	**248.677.910**
Manje ukupne obveze	-36.603.726	-35.848.697
Neto imovina	**206.219.889**	**212.829.213**

18. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
Obveze prema dobavljačima	2.312.763	2.331.299
Obveze prema zaposlenima	965.122	1.044.821
Obveze prema HANFA-i	1.127.597	1.247.378
Obveze prema financijskom savjetniku	37.762	37.575
Ostale obveze	39.385	3.617
Ukalkulirani troškovi	23.678.734	22.211.798
Obveze temeljem neiskorištenih godišnjih odmora djelatnika	298.857	321.997
Rezerviranja	1.325.182	1.701.869
Obveze poreza na dobit	0	1.294.650
UKUPNO	**29.785.402**	**30.195.004**

Rezerviranja na dan 31. prosinca 2021. godine sastoje se od rezerviranja za bonuse djelatnika u iznosu od 1.174.717 kuna (31. prosinca 2020.: 1.325.182 kuna kuna) i rezerviranja za otpremninu u iznosu od 527.151 kuna (31. prosinca 2020.: 0 kuna).

Sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima (NN, br. 19/14, 93/15, 64/18, 115/18 i 58/20), mirovinsko društvo ima pravo na iznos naknade za upravljanje najviše do 20% ukupno naplaćenog iznosa naknade za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima od strane svih mirovinskih društava u Republici Hrvatskoj u obračunskom razdoblju od jedne kalendarske godine. Ukalkulirani troškovi sastoje se od rezerviracije za procijenjene povrate naknada za upravljanje u iznosu od 20.241 tisuća kuna (2020.: 19.961 tisuću kuna) i obračunatih troškova koji se odnose na rezervacije troškova izvještajnog razdoblja u iznosu od 1.971 tisuća kuna (2020: 3.718 tisuću kuna).

19. FINANCIJSKE OBVEZE

Financijske obveze Društva predstavljaju obveze da se izvrši plaćanje na ime najma. Na datum izvještavanja Društva, obveza s osnove najma sastojala se od:

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
Obveza s osnove najma automobila	530.547	388.774
Obveza s osnove najma poslovnog prostora	6.287.777	5.264.919
UKUPNO	**6.818.324**	**5.653.693**

20. 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.

Društvo teži uspostavljanju djelotvornog sustava za upravljanje rizicima koji omogućuje da Društvo posluje u skladu s pravnim propisima. Upravljanje rizicima zaduženo je za operativno provođenje procesa upravljanja rizicima prema usvojenoj strategiji i procedurama te za praćenje efikasnosti i adekvatnosti sustava upravljanja rizicima. Društvo vrši identifikaciju rizika koji utječu na poslovanje, postavlja metode za procjenu pojedinih rizika i ograničenja izloženosti prema određenim rizicima, uspostavlja izvještavanje o prekoračenjima ograničenja izloženosti prema određenim rizicima te procesa eskalacije kojim se osigurava da se poduzmu mjere u cilju usklađivanja s prihvatljivim razinama rizika. Uprava Društva preko Upravljanja rizicima nadzire poštivanje zakonskih limita, rizika ulaganja te poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine Društva.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik prestanka otplaćivanja obveze ili potencijalne obveze druge strane s 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 Mirovinskom fondu. 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 volatilnost fer vrijednosti tih instrumenata.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku prikazana je u nastavku:

	Bilješka	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	134.180.041	79.632.433
Financijska imovina po amortiziranom trošku	13	28.409	28.297
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	15	14.397.722	12.817.769
Novčana sredstva	13	73.746.476	136.037.701
Ukupno		**222.352.648**	**228.516.200**

Na datum izvještavanja Društvo je izloženo:

Izloženost prema	Iznos na 31. prosinca 2020.	Iznos na 31. prosinca 2021.
Raiffeisenbank Austria d.d.	72.368.201	116.889.227
Ministarstvo financija RH	137.948.334	79.632.433
Mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo	11.994.807	12.787.852
Ostalo	37.886	62.069
Ukupno	**222.349.228**	**209.371.581**

Od navedenih izloženosti, na 31. prosinca 2021. godine samo izloženost prema Republici Hrvatskoj ima rejting prema Standard & Poor's-u, tj. rejting BBB- uz izloženost od 79.633 tisuća kuna (31. prosinca 2020.: rejting BBB-, izloženost 137.948 tisuća kuna). Na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine nije bilo financijske imovine koja je dospjela ili za koju je knjižen očekivani kreditni gubitak te nije bilo ugovorenih instrumenata osiguranja naplate.

Procjena očekivanih kreditnih gubitaka (ECL) za depozite te novac u banci

Društvo određuje svaku izloženost po ocjeni kreditnog rizika na temelju podataka za koje je utvrđeno da će predvidjeti rizik gubitka (uključujući, ali ne i ograničeno na eksterne kreditne rejtinge, revidirana financijska izvješća, izvješća poslovodstva i projekcije novčanog toka te ostale javno dostupne informacije) i procjenama Uprave Društva. Ocjene kreditnog rizika donesene su koristeći kvalitativne i kvantitativne informacije koje ukazuju na rizik od neplaćanja i usklađene su s definicijama kreditnog rejtinga eksternih agencija (rejting agencije Moody s, Fitch i S&P).

Očekivani kreditni gubici se mjere kao umnožak:

- Ponderiranog iznosa kreditnog rizika vjerojatnosti neplaćanja (probability of default) investicije koja je ekvivalentna financijskoj imovini koja se mjeri. Kreditni rejting se preuzima sa servisa Moody s, Fitch i S&P;
- Gubitka u slučaju neplaćanja (loss given default) koji je određen kao 45% knjigovodstvene vrijednosti za nadređene izloženosti bez priznatog kolaterala, tj. 75% za podređene izloženosti bez priznatog kolaterala, na dan mjerenja sukladno vrijednostima propisanim Uredbom (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i vijeća o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, od 26. lipnja 2013. Sukladno internim procedurama, vrijednosti LGD-a za bankarske institucije (novac na računu i depoziti) iznosi 45%.;
- Vremenskog perioda tijekom kojeg je Društvo izloženo kreditnom riziku;
- Knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine na dan mjerenja.

Izračunati očekivani kreditni gubitak na dan 31. prosinca 2021. i 2020. godine iznoso je nula kuna (0) za financijsku imovinu po amortiziranom trošku. Društvo ima visokolikivndu imovinu po AC.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja.

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 na kraju 2021. godine iznosi ukupno 79.632 (2020.: 134.180 tisuće kuna). Na izvještajni dan nije bilo izloženosti Društva instrumentima s varijabilnim kamatnim stopama (2020.: nije bilo izloženosti).

Modificirana duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosila je na kraju 2021. godine 3,06 (31. prosinca 2020.: 5,03) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 3,06% (31. prosinca 2020.: 5,03%). Kako je na 31. prosinca 2021. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 10.430 tisuća kuna (31. prosinca 2020.: 57.773 tisuća kuna), navedeno bi rezultiralo smanjenjem dobiti za 319 tisuća kuna (2020.: 2.906 tisuća 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 denominiran u eurima, te su zbog toga prihod i vrijednost Društva izloženi utjecaju promjene tečaja. Društvo u 2021. i 2020 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 2021.	EUR	HRK	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.195.583	77.436.850	79.632.433
Financijska imovina po amortiziranom trošku	28.297	0	28.297
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	0	12.817.769	12.817.769
Novčana sredstva	56.109	135.981.592	136.037.701
Ukupno financijska imovina	**2.279.989**	**226.236.211**	**228.516.200**
Ostale obveze	277.232	29.917.772	30.195.004
Financijske obveze	5.653.693	0	5.653.693
Ukupno obveze	**5.930.925**	**29.917.772**	**35.848.697**

Ukupna izloženost Društva tečajnim fluktuacijama na 31. prosinca 2020. je bila kako slijedi:

31. prosinca 2020.	EUR	HRK	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6.907.553	127.272.488	134.180.041
Financijska imovina po amortiziranom trošku	28.409	0	28.409
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	0	14.397.722	14.397.722
Novčana sredstva	25.385	73.717.671	73.743.056
Ukupno financijska imovina	**6.961.347**	**215.387.881**	**222.349.228**
Ostale obveze	344.242	29.441.160	29.785.402
Financijske obveze	6.818.324	0	6.818.324
Ukupno obveze	**7.162.566**	**29.441.160**	**36.603.726**

Sukladno tome, smanjenje tečaja kune prema euru za 1% bi povećalo dobit Društva prije poreza za 4 tisuće kuna (2020.: 2 tisuće kuna). 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.

S obzirom na strukturu portfelja Društva, tj. na činjenicu da imovinu Društva čine isključivo dužnički instrumenti čija je izloženost rizici ma opisana putem kamatnog rizika, Društvo smatra da nije značajno izloženo cjenovnom riziku na datum izvještavanja.

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 dospijeća imovine i obveza Društva:

Tablica u nastavku prikazuje očekivana dospijeća nediskontirane imovine i obveza Društva:

Tablica prikazana u nastavku ne uključuje ponderiranu efektivnu kamatnu stopu jer se financijska imovina koja služi za pokriće obveza sastoji od novčanih sredstava i ulaganja u financijske instrumente, a njihova efektivna kamatna stopa nije relevantna za procjenu likvidnosti.

31. prosinca 2021.	Do 1 mjesec	1- 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1 - 5 godina	Ukupno
IMOVINA					
Novčana sredstva	136.032.273	0	0	0	**136.032.273**
Financijska imovina po fer vriijednosti kroz dobit ili gubitak	31.204.280	14.999.490	22.998.246	10.430.417	**79.632.433**
Financijska imovina po amortiziranom trošku	0	0	0	28.297	**28.297**
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	12.817.769	0	0	0	**12.817.769**

Ukupna imovina	**180.054.322**	**14.999.490**	**22.998.246**	**10.458.714**	**228.510.772**
OBVEZE I KAPITAL					
Financijske obveze	0	288.930	872.628	4.492.135	**5.653.693**
Ostale obveze	6.366.559	0	23.828.445	0	**30.195.004**
Ukupne obveze	**6.366.559**	**288.930**	**24.701.073**	**4.492.135**	**35.848.697**
Neusklađenost likvidnosti	**173.687.763**	**14.710.560**	**-1.702.827**	**5.966.579**	**192.662.075**

31. prosinca 2020.	**Do 1 mjesec**	**1- 3 mjeseca**	**3-12 mjeseci**	**1 - 5 godina**	**Ukupno**
IMOVINA					
Novčana sredstva	73.743.056	0	0	0	**73.743.056**
Financijska imovina po fer vriijednosti kroz dobit ili gubitak	31.306.652	14.056.065	31.044.622	57.772.702	**134.180.041**
Financijska imovina po amortiziranom trošku	0	0	0	28.409	**28.409**
Potraživanja s osnova upravljanja mirovinskim fondovima i ostala potraživanja	11.996.799	0	2.400.923	0	**14.397.722**
Ukupna imovina	**117.046.507**	**14.056.065**	**33.445.545**	**57.801.111**	**222.349.228**
OBVEZE I KAPITAL					
Financijske obveze	0	285.877	863.399	5.669.048	**6.818.324**
Ostale obveze	5.807.811	0	23.977.591	0	**29.785.402**
Ukupne obveze	**5.807.811**	**285.877**	**24.840.990**	**5.669.048**	**36.603.726**
Neusklađenost likvidnosti	**111.238.696**	**13.770.188**	**8.604.555**	**52.132.063**	**185.745.502**

21. FER VRIJEDNOST

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 Mirovinskih fondova i ostala potraživanja te obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća 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. Ova kategorija uključuje usporedbu fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo koju drugu tehniku procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

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 potraživanja s osnove upravljanja mirovinskim fondovima, ostala potraživanja, depoziti te obveze prema dobavljačima i ostale obveze. Društvo smatra da njihova tržišna vrijednost ne odstupa značajno od knjigovodstvene vrijednosti zbog kratkoročne prirode tih instrumenata. Za jamstveni polog kojeg čine trezorski zapisi i novac, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog kratkoročog dospijeća trezorskih zapisa.

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**
	2020.	**2020.**	**2021**	**2021.**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	58.197.017	58.197.017	20.634.955	20.634.955
Jamstveni polog	75.983.024	75.983.024	58.997.478	58.997.478
Potraživanja s osnove upravljanja fondovima i ostala potraživanja	14.397.722	14.397.722	12.817.769	12.817.769
Financijske obveze	-6.818.324	-6.818.324	-5.653.693	-5.653.693
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-29.785.402	-29.785.402	-30.195.004	-30.195.004
UKUPNO	**111.974.037**	**111.974.037**	**56.601.505**	**56.601.505**

Fer vrijednost ostalog jamstvenog pologa koji je klasificiran kao dugoročna imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku na 31. prosinca 2021. i 2020. 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:

2021.	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	10.635.565	0	0	10.635.565
Trezorski zapisi Ministarstva financija	0	9.999.390	0	9.999.390
Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)	0	58.997.478	0	58.997.478
UKUPNO	**10.635.565**	**68.996.868**	**0**	**79.632.433**

2020.	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	58.197.017	0	0	58.197.017
Trezorski zapisi Ministarstva financija (Jamstveni polog)	0	75.983.024	0	75.983.024
UKUPNO	**58.197.017**	**75.983.024**	**0**	**134.180.041**

22. 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 Bank International 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.

Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim subjektima grupe također plaća troškove marketinških usluga, usluga prodaje i ostale troškove. Društvo je 2. siječnja 2018. godine zaključilo ugovor o pružanju savjetodavnih usluga s Raiffeisen Kapitalanlage – Gesellschaft m.b.H.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Društvo je imalo sedam važećih ugovora o operativnom najmu motornih vozila (2020: također sedam) zaključenih s Raiffeisen Leasingom d.o.o., ovisnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Troškovi Uprave uključuju trošak redovne plaće i troškove bonusa, kako je objavljeno u bilješci 7.

Tijekom 2021. godine Društvo je isplaćivalo naknade članovima Nadzornog odbora u iznosu od 48 tisuće kuna (2020.: 44 tisuće kuna).

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2021.	**Imovina**	**Obveze**	**Prihodi**	**Rashodi**
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	121.965.019	5.345.584	90.375	3.155.866
Fondovi kojima upravlja Društvo	12.787.852	0	134.965.235	0
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	0	37.575	0	285.235
Raiffeisen Consulting d.o.o.	0	35.850	0	352.080
Raiffeisen Leasing d.o.o.	415.584	388.774	6.659	190.035
Raiffeisen Informatik G.m.b-H	0	0	0	5.359
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	0	1.175.000	0	3.110.811
UKUPNO	**135.168.455**	**6.982.783**	**135.062.269**	**7.099.386**

2020.	**Imovina**	**Obveze**	**Prihodi**	**Rashodi**
Glavni dioničar				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	78.459.151	6.315.108	170.148	2.995.912
Fondovi kojima upravlja Društvo	11.994.807	0	125.637.275	0
Ostale članice Grupe				
Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H.	0	135.302	0	286.018
Raiffeisen Consulting d.o.o.	0	35.850	0	352.080
Raiffeisen Leasing d.o.o.	554.624	530.547	35.139	207.850
Raiffeisen Bonus d.o.o.	0	0	0	5.000
Raiffeisen Informatik G.m.b-H	0	0	0	38.808
Ključno rukovodstvo				
Kratkoročna primanja Uprave (plaća i bonusi)	0	1.325.182	0	3.243.313
UKUPNO	**91.008.582**	**8.341.989**	**125.842.562**	**7.128.981**

23. UTJECAJ PANDEMIJE VIRUSA SARS-COV-2 NA POSLOVANJE DRUŠTVA

Globalna makroekonomska i tržišna kretanja u 2021. godini bila su obilježena utjecajem pandemije virusa SARS-CoV-2, a dodatno je hrvatsko gospodarstvo i tržište kapitala bilo pod utjecajem razornih potresa iz ožujka 2020. godine u Zagrebu te iz prosinca 2020. u Sisačko-moslavačkoj županiji. Godinu 2021. obilježila je neizvjesnost oko daljnjeg razvoja pandemije i oporavka svjetskog gospodarstva. Međutim, krajem 2020. godine odobrena su prva cjepiva protiv virusa koji je uzrokovao pandemiju, a početkom 2021. godine započelo je cijepljenje stanovništva koje se nastavilo tijekom cijele godine. Posljedično tome dionička tržišta kapitala su nastavila oporavak u 2021. godini, dok su obveznička tržišta doživjela umjereno povećanje kamatnih stopa uslijed očekivanja tržišnih sudionika o porastu inflacije nakon provođenja fiskalnih poticaja. Društvo najvećim dijelom svoje prihode ostvaruje od upravljanja imovinom mirovinskih fondova, a dodatno ostvaruje prihode i od ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje izdaje Republika Hrvatska. Globalna kriza i potresi imali su značajan negativan utjecaj na hrvatsko gospodarstvo u 2020. godini, ali je u 2021. godini došlo do oporavka te je prema prvoj procjeni Državnog zavoda za statistiku isto ostvarilo snažan rast BDP-a od 10,4% u odnosu na prethodnu godinu. Međutim, istovremeno je indeks potrošačkih cijena u Republici Hrvatskoj u 2021. godini porastao za 5,5%, prvenstveno zbog poremećaja u lancima opskrbe i jakom potražnjom za sirovinama, a što je dovelo do postupnog rasta proizvođačkih cijena koje su se odrazile i na krajnje potrošače. U 2021. godini obveznice Republike Hrvatske ostvarile su negativan prinos u iznosu od -0,55%. Međutim, dioničko tržište u Republici Hrvatskoj imalo je značajan rast te je vrijednost dioničkog indeksa CROBEX povećana za 22,1%. S druge strane, obveznice na razvijenim inozemnim tržištima kapitala ostvarile su prinos od 0,69%, dok su dionice porasle za 31,1%. Stoga je u 2021. godini poslovanje Društva i mirovinskih fondova kojima upravlja bilo pod značajnim utjecajima prethodno navedenih događaja. Značajan rast imovine mirovnskih fondova uslijed oporavka tržišta povećalo je prihode Društva od upravljanja imovinom mirovinskih fondova u odnosu na planirane. Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Društva i mirovinskih fondova pod upravljanjem vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala, ali imajući u vidu dugoročne ciljeve. Sustav upravljanja rizicima koji je Društvo uspostavilo omogućuje Društvu da odgovori na pojavu šokova na tržištima kapitala na primjeren način.

24. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance poslovanje Društva i mirovinskih fondova kojima upravlja nastavilo se u okolnostima koje su obilježile 2021. godinu, tj. u uvjetima neizvjesnosti oko daljnjeg razvoja pandemije i oporavka svjetskog gospodarstva. Međutim, krajem veljače 2022. godine došlo je do izbijanja sukoba u Ukrajini i značajnog povećanja neizvjesnosti na tržištima kapitala zbog geopolitičkih rizika. Posljedično tome dionička tržišta kapitala su doživjela značajnu korekciju cijena, dok su hrvatske državne obveznice doživjele značajno povećanje kamatnih stopa uslijed porasta inflacije i geopolitičke situacije. Hrvatsko dioničko tržište ostvarilo je od početka godine do sredine ožujka 2022. godine prinos od -7,9%, dok je prinos hrvatskih državnih obveznica iznosio -6,4%. U istom razdoblju inozemna razvijena dionička tržišta pala su za -13,3%, dok su obveznička tržišta imala rast od 0,5%. U daljnjem razdoblju Društvo očekuje povećanu neizvjesnost na obvezničkim i dioničkim tržištima kapitala koja proizlazi prvenstveno iz trenutne geopolitičke situacije, uspješnosti suzbijanja virusa SARS-CoV-2, oporavka svjetskog gospodarstva, kao i inflatornih očekivanja. Stoga, Uprava Društva ne očekuje značajan dugoročno negativni utjecaj geopolitičke situacije na poslovanje Društva i mirovinskih fondova kojima upravlja. Na temelju trenutno dostupnih informacija, ne predviđa se neposredan i značajan negativan utjecaj na Društvo, njegovo poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja. Dodatno, ne očekuju se nepovoljni učinci na Društvo zbog izloženosti bankovne grupacije Raiffeisen Bank International AG, kao središnje institucije regionalnih Raiffeisen banaka i pridruženih kreditnih institucija, prema Rusiji. Također, Društvo tijekom 2021. godine, kao i u razdoblju od početka 2022. godine do objave izvještaja nije imalo likvidnosnih problema. Međutim, ne može se isključiti mogućnost da produženo razdoblje geopolitičke nesigurnosti, kao i posljedični negativni utjecaj na ekonomsko okruženje u kojem Društvo posluje neće imati štetan utjecaj na Društvo, njegov financijski položaj i rezultate poslovanja, kratkoročno i srednjoročno gledano. Menadžment nastavlja pažljivo pratiti situaciju te će reagirati daljnjim mjerama ublažavanja utjecaja takvih događaja i okolnosti kako se događaju. Operativno poslovanje Društva početkom 2022. godine i dalje se odvija sukladno mjerama za osiguranje kontinuiteta poslovanja te se očekuje postepeno smanjivanje mjera za suzbijanje pandemije. Nadalje, poslovanje Društva i dalje se odvija neprekinuto te Društvo nema operativnih ili likvidnosnih problema.

25. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Društvo na dan 31. prosinca 2021. godine nema potencijalnih ni preuzetih obveza (31. prosinca 2020. godine: nema potencijalnih i preuzetih obveza).

26. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. dana 25. travnja 2022. godine, što je potvrđeno potpisima u nastavku.

Gordan Šumanović	Eva Horvat	Bojan Vuković
Predsjednik Uprave	**Članica Uprave**	**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